

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЮРГИНСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Отделение цифровых технологий

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Тема работы
Анализ и эффективность использования денежных средств ООО «Монетка»

УДК 005.52:658.152.011.46

Студент

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б40	Мулина Виктория Сергеевна		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОТЦ	Лизунков В.Г.	к.пед.н., доцент		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОТЦ	Лизунков В.Г.	к.пед.н., доцент		

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

И.о. руководителя	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
ОТЦ	Захарова А.А.	к.т.н., доцент		

Планируемые результаты обучения по ООП

Код результата	Результат обучения (выпускник должен быть готов)
P1	Применять глубокие гуманитарные, социальные, экономические и математические знания для организации и управления экономической деятельностью предприятий с соблюдением правил охраны здоровья, безопасности труда и защиты окружающей среды
P2	Применять типовые методики и действующую нормативно-правовую базу для экономических расчетов и представлять их результаты в соответствии со стандартами организации
P3	Ставить и решать задачи экономического анализа, связанные со сбором и обработкой экономических данных с использованием отечественных и зарубежных источников информации и современных информационных технологий, а также с анализом и интерпретацией полученных результатов
P4	Разрабатывать предложения по совершенствованию управленческих решений с учетом критериев их социально-экономической эффективности, используя современные информационные технологии
P5	Преподавать экономические дисциплины, разрабатывать и совершенствовать их учебно-методическое обеспечение
P6	Эффективно работать индивидуально, в качестве члена или руководителя малой группы, состоящей из специалистов различных направлений и квалификаций, нести ответственность за организационно-управленческие решения и результаты работы
P7	Активно владеть иностранным языком на уровне, позволяющем работать с информацией и документами в иноязычной среде
P8	Активно использовать навыки работы с компьютером как средством управления информацией с соблюдением требований информационной безопасности
P9	Демонстрировать глубокие знания социальных, этических, культурных и исторических аспектов развития общества и компетентность в вопросах прогнозирования социально-значимых проблем и процессов
P10	Самостоятельно учиться и непрерывно повышать квалификацию в течение всего периода профессиональной деятельности, в том числе с использованием глобальных информационных систем

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение высшего образования
«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
ЮРГИНСКИЙ ТЕХНОЛОГИЧЕСКИЙ ИНСТИТУТ

Юргинский технологический институт
Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
Отделение цифровых технологий

УТВЕРЖДАЮ:
И.о. руководителя ОТЦ

(Подпись) (Дата) (Захарова
А.А.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломной работы (дипломного проекта/работы)

Студенту:

Группа	ФИО
3-17Б40	Мулина Виктория Сергеевна

Тема работы:

Анализ и эффективность использования денежных средств ООО «Монетка»	
Утверждена приказом директора	

Срок сдачи студентом выполненной работы:

--

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ:

Исходные данные к работе	Объектом исследования является ООО «Монетка». Предметом исследования: показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Монетка».
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов	В ходе написания работы необходимо решить следующие вопросы: 1 Изучить методы анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий. 2 Проанализировать бухгалтерский баланс предприятия рассчитав его ликвидность, финансовую устойчивость, деловую активность и рентабельность. 3 Проанализировать и оценить финансовые результаты предприятия. 4 Разработать рекомендации, направленные на улучшение финансового результата предприятия и его состояния в целом.

Перечень графического материала	1 Актуальность и объект исследования
	2 Цель и задачи исследования
	3 Методы и этапы анализа денежных средств и денежных потоков
	4 Методы и этапы анализа денежных средств и денежных потоков
	5 Методы и принципы оптимизации денежных потоков
	6 Анализ финансово-экономического положения ООО «Монетка» за 2016-2018гг.
	7 Анализ денежных средств ООО «Монетка» за 2016-2018гг.
	8 Результаты проведенного исследования
	9 Предложения по рекомендации управления денежными средствами ООО «Монетка»
	10 Принцип использования факторинговой сделки для ООО «Монетка» в качестве покупателя
	11 Преимущества факторинга для ООО «Монетка»
	12 Продукты Cash Management
	13 Ожидаемые результаты от предложенных мероприятий
	14 Заключение
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)	
Раздел	Консультант
Социальная ответственность	к.пед.н., доцент Лизунков В.Г.
Названия разделов, которые должны быть написаны на иностранном языке:	
Реферат	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	
---	--

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОТЦ	Лизунков В.Г.	к.п.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б40	Мулина Виктория Сергеевна		

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту:

Группа	ФИО
3-17Б40	Мулина Виктория Сергеевна

Институт	ЮТИ	Отделение	ОТЦ
Уровень образования	Бакалавр	Направление	38.03.01 «Экономика»

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»:

<p>1 Положение и рекомендации по корпоративной и социальной ответственности используемые в российской практике</p> <p>2 Внутренняя документация предприятия, официальной информации различных источников, включая официальный сайт предприятия, отчеты</p>	<p>1 ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility».</p> <p>2 Серией международных стандартов систем экологического менеджмента ISO 14000. Центральным документом стандарта считается ISO 14001 «Спецификации и руководство по использованию систем экологического менеджмента».</p> <p>3 GRI (Global Reporting Initiative) – всемирная инициатива</p> <p>4 Добровольной отчетности. SA 8000 – устанавливает нормы ответственности работодателя в области условий труда.</p>
--	---

Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке:

<p>1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - Системы социальных гарантий организации; -оказание помощи работникам в критических ситуациях. 	<ul style="list-style-type: none"> - безопасность труда; - стабильность заработной платы; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации.
<p>2. Анализ факторов внешней социальной ответственности:</p> <ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - Спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги(выпуск качественных 	<ul style="list-style-type: none"> - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью; - спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуги (выпуск качественных товаров)

товаров) -готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - Анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности охране окружающей среды.	- анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности
4 При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	02.02.2019
---	------------

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Доцент ОТЦ	Лизунков Владислав Геннадьевич	к.пед.н., доцент		

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-17Б40	Мулина Виктория Сергеевна		

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 87 страниц, 41 рисунок, 30 таблиц, 33 источника, 4 приложения.

Ключевые слова: предприятие, денежные средства, оптимизация, денежный поток, методы исследования, анализа денежных средств, социальная ответственность.

Актуальность данной темы заключается в необходимости любой организации в денежных средствах, так как они являются началом и окончанием хозяйственной деятельности. Денежные средства - единственный вид средств, имеющие абсолютную ликвидность.

Анализ денежных средств и денежных поток необходим организации для умелого управления ими и для оптимизирования денежных потоков. Проведение анализа способствует поддержанию платежеспособности, улучшению финансового состояния и планирования поступления и оттока денежных средств организации.

Цель дипломной работы заключается в осуществлении анализа денежных средств и денежных потоков на примере ООО «Монетка».

Объект исследования - ООО «Монетка».

Предметом исследования являются движение денежных средств на предприятии сферы торговли.

Чтобы реализовать поставленную цель необходимо решить поставленные задачи:

- 1 Изучение понятия денежные средства, денежных потоков, методов и этапов их анализа.

- 2 Изучение методов и принципов оптимизации денежных потоков.

- 3 Проведение анализа финансово-экономического положения ООО «Монетка».

- 4 Предложение рекомендаций по оптимизации денежного потока в ООО «Монетка» и расчёт их эффективности.

The abstract

The final qualifying work contains 87 pages, 41 figures, 30 tables, 33 sources, 4 applications.

Key words: enterprise, cash, optimization, cash flow, research methods, cash analysis, social responsibility.

The relevance of this topic is the need for any organization in cash, as they are the beginning and end of economic activity. Cash - the only type of funds with absolute liquidity.

Analysis of cash and cash flow is necessary for an organization to manage it skillfully and to optimize cash flow. The analysis helps to maintain solvency, improve the financial condition and plan the receipt and outflow of funds of the organization.

The purpose of the thesis is to carry out the analysis of cash and cash flows on the example of «Monetka».

The object of study - LLC «Monetka».

The subject of study is the cash flow in the enterprise of trade.

To realize the goal it is necessary to solve the tasks:

- 1 The study of the concept of cash, cash flows, methods and stages of their analysis.

- 2 Study of methods and principles of cash flow optimization.

- 3 Analysis of the financial and economic situation of LLC «Monetka».

- 4 Offer recommendations for optimizing cash flow in LLC «Monetka» and the calculation of their effectiveness.

Оглавление

Введение	10
1 Обзор литературы	12
1.1 Понятие денежных средств и их учет	12
1.2 Оптимизация денежного потока	17
2 Объект и методы исследования	21
2.1 Краткая характеристика объекта исследования	21
2.2 Методики и этапы анализа денежных средств на торговом предприятии	25
3 Расчеты и аналитика	35
3.1 Анализ финансово-экономического положения на ООО «Монетка»	35
3.2 Анализ денежных средств на ООО «Монетка»	42
4 Результаты проведенного исследования	59
5 Корпоративная социальная ответственность (КСО) ООО «Монетка»	70
5.1 Роль КСО в управлении предприятием	70
5.2 Руководство по социальной ответственности	72
5.3 Анализ эффективности программы КСО ООО «Монетка»	74
5.4 Социальные инвестиции	75
Заключение	76
Список используемых источников и литературы	80
Приложение А Бухгалтерский баланс, тыс.руб.	83
Приложение Б Отчет о финансовых результатах, тыс.руб	84
Приложение В Горизонтальный анализ баланса, тыс.руб.	85
Приложение Г Вертикальный анализ баланса тыс.руб.	86
Приложение Д Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств, тыс.руб.	87
Диск CD-R	В конверте на обороте обложки

Введение

Актуальность данной темы заключается в необходимости любой организации в денежных средствах, так как они являются началом и окончанием хозяйственной деятельности. Денежные средства - единственный вид средств, имеющие абсолютную ликвидность.

Анализ денежных средств и денежных потоков необходим организации для умелого управления ими и для оптимизирования денежных потоков. Проведение анализа способствует поддержанию платежеспособности, улучшению финансового состояния и планирования поступления и оттока денежных средств организации.

Грамотное управление денежными средствами организации предоставляет возможность своевременного погашения своих обязательств, а также способствует извлечению чистой прибыли и дополнительных доходов.

Положительные результаты анализа потоков денежных средств делают его важнейшим инструментом в управлении, контроле сохранности, законности и эффективном использовании денежных средств, а также поддержания платежеспособности организации.

Объект исследования - ООО «Монетка».

Предметом исследования являются движение денежных средств на предприятии сферы торговли.

Цель дипломной работы заключается в осуществлении анализа денежных средств и денежных потоков на примере ООО «Монетка».

Задачи:

1. Изучение понятия денежные средства, денежных потоков, методов и этапов их анализа.
2. Изучение методов и принципов оптимизации денежных потоков.
3. Проведение анализа финансово-экономического положения ООО «Монетка».

4. Предложение рекомендаций по оптимизации денежного потока в ООО «Монетка» и расчёт их эффективности.

За основу данной дипломной работы взяты работы ученых, таких как: Л.Бернстайн, Ю.Бригхем, Дж.К.Ван Хорн, Б. Райан, Ж.Ришар, Д.Стоун, К. Хитчинг, Э. Хелферт.

За последние годы данная проблема нашла свое отражение и в трудах российских экономистов, таких как: И.Т. Балабанова, В.В. Бочарова, В.В. Ковалева, М.Н. Крейниной, В.П. Привалова, Е.С. Стояновой, Т.В. Теплова, А.Д. Шеремета. Однако публикаций, посвященных исследованию только данной темы, практически нет.

При решении поставленных задач были использованы методы горизонтального и вертикального анализов, а также экономико-статистические и коэффициентные методы или методы относительных показателей, сравнительный и факторный анализ, а также методика комплексного анализа финансового состояния организации.

При изучении теоретической и методологической базы взяты труды российских и зарубежных авторов, исследующих вопросы анализа, и эффективного использования денежных средств.

В ходе исследования были применены методы по сбору и обработке данных, были проведены анализы эффективного использования денежных средств, их прогнозирование и сравнение.

Научная новизна работы заключается в разработке рекомендаций направленных на оптимизацию использования денежных средств для ООО «Монетка».

1 Обзор литературы

1.1 Понятие денежных средств и их учет

Денежные средства являются самыми необходимыми и самыми ликвидными активами любой организации, особенно торговой [3, с.21]. Денежные средства обеспечивают торговой организации свободу в выборе поставщиков, наибольшую ликвидность, и гибкость, что способствует увеличению прибыли.

Денежные средства имеют широкую классификацию, она представлена на рисунке 1.

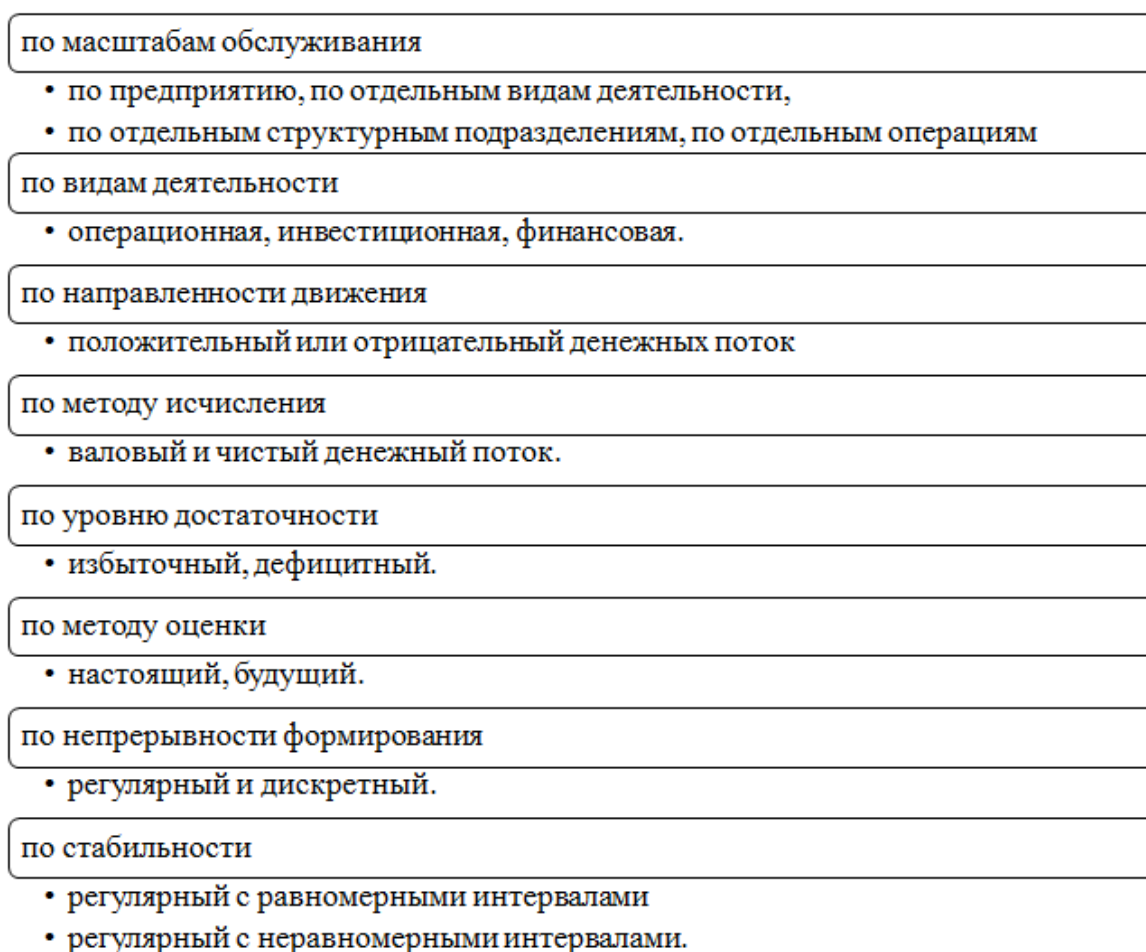


Рисунок 1 - Классификация денежных средств торговой организации

Хозяйственная деятельность торговой организации заключается в переводе денежных средств в активы и запасы, а также в оформлении счетов

в банках. Денежные средства подразделяются на наличные (касса) и безналичные (все остальные активы, представленные на рисунке 2).

Касса - наличные денежные средства, ценные бумаги и денежные документы, хранящиеся непосредственно на предприятии составляют кассу предприятия.

Расчетные счета – открываются в банках для текущей деятельности (каждому предприятию может быть открыт в одном банке только один расчетный счет).

Текущие счета - открываются тем предприятиям и организациям, которым не может быть открыт расчетный счет (НКО, обособленным подразделениям)

Валютный счет – открываются для операции с иностранной валютой.

Депозит – открываются для накопления свободных денежных средств, обеспечивает высокую степень ликвидности, и дополнительный доход.

Ценные бумаги - находящиеся в кассе предприятия или в депозитарии банка.

Рисунок 2 - Виды активов денежных средств торговой организации

Залогом успешной деятельности организации и увеличения ее прибыльности являются размещение, управление и прирост денежных средств.

При искусном управлении текущими активами, организация держит на счетах минимальную сумму денежных средств, необходимых для осуществления текущей оперативной деятельности [1, с.46].

Результаты деятельности торговой организации можно считать достигнутыми, в случае, если после оплаты обязательств остаются денежные средства, а инкассирование приносит денежные средства в организацию, на основе которых можно начать новый цикл.

Далее следует рассмотреть определения, необходимые при осуществлении данного исследования.

Денежный поток – это движение денежных средств организации за исследуемый период [23, с.102].

Виды денежных потоков представлены на рисунке 3.

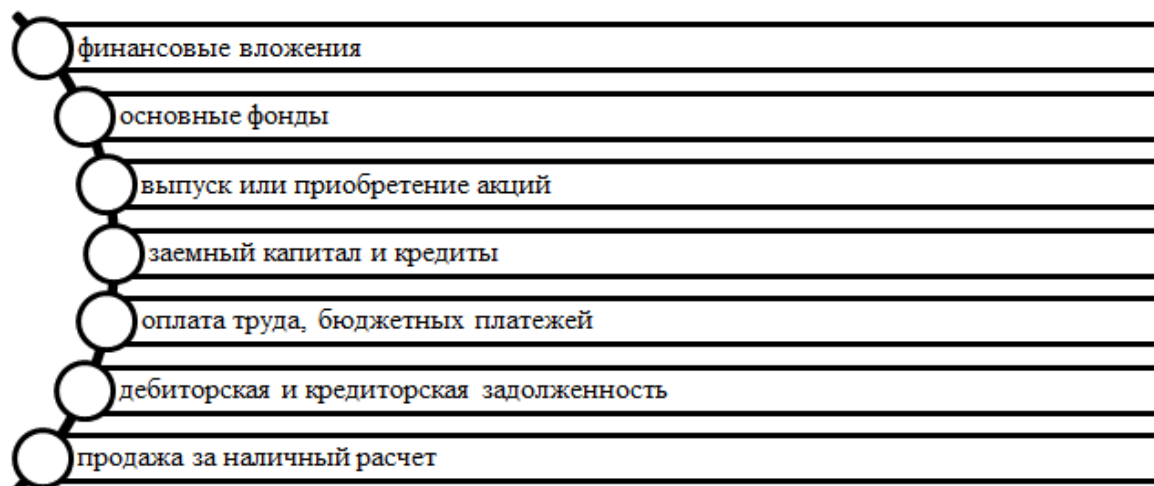


Рисунок 3 - Виды денежных потоков торговой организации

Чистый денежный поток или остаток – это разность между поступающими денежными средствами (входящий денежный поток) и обязательствами (исходящий денежный поток) [9, с.83].

Остаток денежных средств разделяется на три вида, они представлены на рисунке 4.

Начальный	Чистый	Конечный
<ul style="list-style-type: none"> остаток денежных средств на начало отчетного периода, отражающий величину денежных средств, которую организация получила, но не израсходовала предшествующий период 	<ul style="list-style-type: none"> на любой момент исследуемого периода определяется как разница между поступившими и израсходованными денежными средствами в течение этого периода 	<ul style="list-style-type: none"> остаток денежных средств организации на конец отчетного периода, включающий суммы начального и чистого остатков денежных средств организации

Рисунок 4 - Виды остатков денежного потока

Разница между начальным и конечным остатком за определенный период времени (год, месяц) является прибылью торговой организации [16, с.75]. Остаток денежных средств изменяется за счет их притока или оттока по

видам деятельности торговой организации. Выделяется три вида деятельности организации.

1. Финансовая деятельность - настоящий или финансовый дополнительный доход (Рисунок 5).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> •полученные краткосрочные кредиты •прибыль от краткосрочных размещенных ценных бумаг •бюджетные ассигнования •дивиденды по краткосрочным финансовым вложениям •прочие поступления от финансовой деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> •выдача авансов •краткосрочные краткосрочные финвложения •погашение краткосрочных займов •прочие оттоки от финансовой деятельности

Рисунок 5 - Источники притока и оттока денежных средств от финансовой деятельности

Инвестиционная деятельность заключается в привлечении дополнительных средств (Рисунок 6).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> •реализация НМА •бюджетные ассигнования •долгосрочные кредиты и займы •погашение долгосрочной задолженности •дивиденды и проценты по вложениям •прочие поступления от инвестиционной деятельности 	<ul style="list-style-type: none"> •приобретения НМА •капитальные вбложения •долгосрочные финансовые вложения •оплата долевого участия в строительстве •выдача аванса подрядчикам, •прочие платежи в сфере инвестиционной деятельности

Рисунок 6 - Источники притока и оттока денежных средств от инвестиционной деятельности

Производственная деятельность – это операционная деятельность организации (Рисунок 7).

Приток	Отток
<ul style="list-style-type: none"> •Выручка от реализации •перепродажа товаров от бартерных сделок •дебиторская задолженность •авансы от покупателей •целевое финансирование •получение краткосрочных кредитов и займов •прочие поступления, связанные с производственной деятельностью 	<ul style="list-style-type: none"> •оплата поставщикам •зарплата персоналу •отчисления в бюджет •подотчетные средства •погашение кредитов и займов •финансовые вложения •прочие расходы связанные с производственной деятельностью

Рисунок 7 - Источники притока и оттока денежных средств от производственной деятельности

Большинство торговых организаций осуществляют только производственную деятельность. Большой остаток денежных средств на протяжении длительного времени может являться результатом неграмотного использования оборотного капитала [6, с.21]. Денежные средства должны работать – девиз любой торговой организации. Для выгодной работы денежных средств их следует грамотно привлекать к денежному обороту, примеры их применения приведены на рисунке 8.

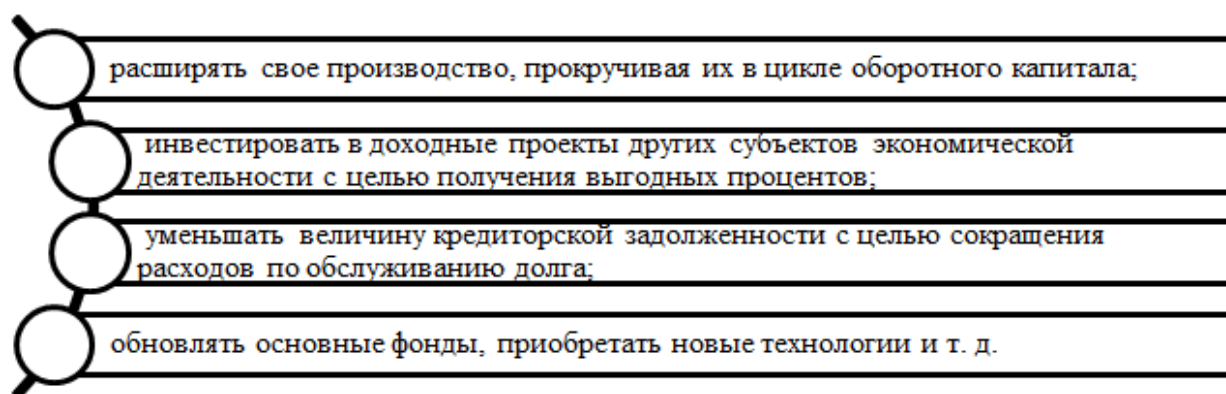


Рисунок 8 - Виды дополнительного оборота свободных денежных средств для получения прибыли

Из этого следует, что преобладание оттока над притоком доводит до нехватки капитала и увеличивает потребность в заемных денежных средствах, и наоборот.

Денежные потоки следует анализировать, планировать и прогнозировать.

Анализ денежных потоков необходим для того, чтобы знать, прибыльна ли деятельность организации, превышает ли приток денежных средств их отток.

Планирование денежных потоков необходимо при составлении плана доходов и расходов на определенный период времени.

Прогнозирование денежных потоков составляется на ближайшие 3-5 лет. Он составляется исходя из доходов, источников вложения прибыли и пр. При нехватки денежных средств, прогнозируются источники их формирования или источники дополнительного заработка.

Для любой организации огромное значение имеют наличие свободных денежных средств и управление денежными потоками.

1.2 Оптимизация денежного потока

До начала оптимизирования денежного потока следует осуществить факторный анализ. Факторная модель представлена в виде формулы [14, с.37]:

$$\text{ЧП} = \text{ЧП}_{\text{тек.}} + \text{ЧП}_{\text{инв.}} + \text{ЧП}_{\text{фин.}} \quad (1)$$

Факторный анализ осуществляется при помощи цепных подстановок представленных на рисунке 9 [13, с.74].

$$\text{ЧП}_{\text{усл1}} = \text{ЧП}_{\text{тек1}} + \text{ЧП}_{\text{инв0}} + \text{ЧП}_{\text{фин0}}$$

$$\text{ЧП}_{\text{усл2}} = \text{ЧП}_{\text{тек1}} + \text{ЧП}_{\text{инв1}} + \text{ЧП}_{\text{фин0}}$$

$$\Delta \text{ЧП} = \text{ЧП1} - \text{ЧП0}$$

Рисунок 9 - Метод цепных подстановок

Факторы, влияющие на чистый денежный поток можно разделить на три вида (Рисунок 10) [21, с.49].

влияние чистого денежного потока по текущей деятельности

- $\Delta \text{ЧПчдп тек} = \text{ЧПул1} - \text{ЧП0};$

влияние чистого денежного потока по инвестиционной деятельности

- $\Delta \text{ЧПчдпинв} = \text{ЧПул2} - \text{ЧПул1};$

влияние чистого денежного потока по финансовой деятельности

- $\Delta \text{ЧПчдпфин} = \text{ЧП1} - \text{ЧПул2}$

Рисунок 10 - Влияние факторов на чистый денежный поток

В результате можно сделать заключение об изменениях денежного потока в количественном выражении. А также выявить факторы повлиявшие на это.

Далее можно выбрать направление оптимизации денежного потока (Рисунок 11) [10, с.86].

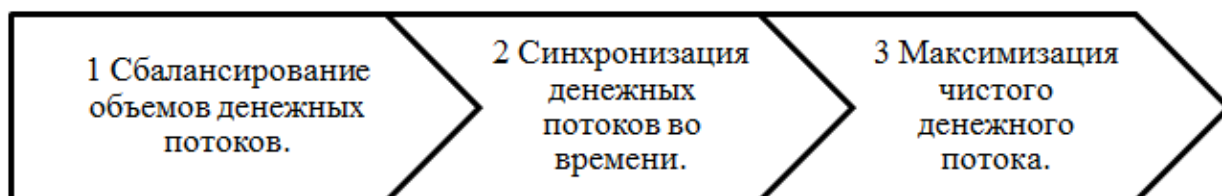


Рисунок 11 - Направления оптимизации денежного потока

Следует подробнее изучить методы оптимизации денежного потока.

1 метод – сбалансирование объемов денежных потоков. В ходе данного метода определяется пропорциональность объема притока и оттока денежных средств. Это пропорции необходимы любой организации, так как недостаток денежных потоков может привести к неликвидности, неплатежеспособности, и в итоге к задолженности [30, с.52]. Избыток денежного потока так же имеет отрицательное влияние на деятельность

организации, так как теряется реальная стоимость неиспользуемых денежных средств. Потерянный потенциальный доход также снижает рентабельность. В таком случае применяются определенные мероприятия, представленные на рисунке 12.

Рост положительного денежного потока	Снижение объема отрицательного денежного потока
<ul style="list-style-type: none"> • Привлечения стратегических инвесторов для увеличения уставного капитала; • Дополнительной эмиссии акций; • Привлечения долгосрочных финансовых кредитов; • Продажи части финансовых инструментов инвестирования; • Продажи или сдачи в аренду неиспользуемых видов основных средств. 	<ul style="list-style-type: none"> • Сокращения объема и состава реальных инвестиционных программ; • Отказа от финансового инвестирования; • Снижения суммы постоянных издержек предприятия.

Рисунок 12 - Мероприятия по сбалансированности денежного потока

2 метод - синхронизация денежных потоков во времени. Применение данного метода способствует обеспечению необходимого уровня платежеспособности, а также снижению размера страховых. В ходе данного метода используют средства, представленные на рисунке 13 [27, с.49]:

ускорение привлечения денежных средств
<ul style="list-style-type: none"> • Увеличения скидок за наличный расчет; • Получения предоплаты; • Сокращения сроков товарного кредита покупателям; • Ускорения инкассации дебиторской задолженности; • Использования рефинансирования дебиторской задолженности; • Открытия «кредитной линии» в банке; • Оперативности выставления счетов.
замедление привлечения денежных средств
<ul style="list-style-type: none"> • Оплаты переводным векселем. • Использования счетов с нулевым сальдо • Использования флота. • Сокращения расчетов с контрагентами наличными деньгами; • Увеличения сроков предоставления предприятию товарного кредита.

Рисунок 13 - Средства ускорения и замедления привлечения денежных средств

Флоут является суммой денежных средств организации, которая связана с уже выписанным платежным поручением, но еще не инкассированные их получателем.

3 метод - максимизация чистого денежного потока. Применение данного метода позволяет ускорить развитие организации за счет самофинансирования, а также снижает зависимость от внешних источников финансирования (Рисунок 14) [8, с.175].

Снижение суммы постоянных издержек;
Снижение уровня переменных издержек;
Осуществление эффективной налоговой политики;
Осуществление эффективной ценовой политики;
Использование метода ускоренной амортизации основных средств;
Продажи неиспользуемых видов основных средств и нематериальных активов;
Усиления претензионной работы с целью взыскания штрафных санкций.

Рисунок 14 - Мероприятия по максимизации ЧП

Таким образом, любая торговая организация может анализировать денежные потоки при помощи любого из рассмотренных методов, или сразу несколькими. Выявив недостатки и проблемы системы собственных денежных потоков, предприятие может выбрать самый оптимальный метод оптимизации денежных потоков.

Результаты проводимых оптимизаций денежного потока должны быть отражены в финансовом плане организации на год, поквартально и ежемесячно.

2 Объект и методы исследования

2.1 Краткая характеристика объекта исследования

ООО «Монетка» — российская торговая сеть продовольственных магазинов (большая часть из них имеют формат «магазин у дома». По состоянию на январь 2016 года — число продовольственных магазинов 772 (из них 33 — универсамы «Монетка Супер» и 739 — дискаунтеры «Монетка», 29 магазинов – супермаркеты «Райт»). Головная компания сети — Общество с ограниченной ответственностью «ФОКУС-РИТЕЙЛ». Штаб-квартира — в городе Екатеринбурге.

История торговой сети «Монетка» началась в Екатеринбурге в 2001 году. Розничную сеть решили строить под брендом «Монетка» — по аналогии с московской «Копейкой».[2] 19 апреля был открыт первый магазин самообслуживания на улице Бархотской, 1а. Сейчас «Монетка» присутствует в 262 городах России.

К 2011 году «Монетка» стала одной из лидирующих торговых сетей Екатеринбурга и Уральского региона.

Собственники и руководство.

Владельцами 100 % уставного капитала ООО «ФОКУС-РИТЕЙЛ» (основная операционная компания ООО «Монетка») является Заболотнов Роман Николаевич - 0.1% и ООО «РМ Групп» - 99,9%. При этом ООО "РМ Групп" принадлежит Кипрскому офшору "Limited liability company Bontal Trading Limited" (Компания с ограниченной ответственностью Бонтал Трейдинг Лимитед) на 99,77%.

Деятельность.

К апрелю 2017 г. в её состав входит уже 921 магазин, расположенный в Свердловской, Челябинской, Тюменской, Курганской, Кемеровской, Новосибирской, Томской областях, а также в Пермском крае, Республике Башкортостан, Ханты-Мансийском и Ямало-Ненецком автономных округах.

Более того, по франчайзингу открыто ещё 111 магазинов «Монетка» в Москве, Московской и Калужской областях.

Большая часть супермаркетов «Монетка», а именно 892 — дисконтные магазины, так называемые дискаунтеры. Это магазины самообслуживания шаговой доступности, предлагающие покупателям товары первой необходимости и продукты питания по низкой цене за счет сокращения операционных расходов, установки минимальных торговых наценок, а также за счет продажи продуктов собственного производства и собственных торговых марок.

В нашем исследовании речь идет о ООО «Монетка» расположенной в г. Юрга, Кемеровской области.

Первоначально необходимо провести горизонтальный анализ баланса. Он заключается в расчете динамики изменения показателей за отчетный период. Данный анализ представлен в приложении В. На рисунке 16 отражена динамика актива баланса.

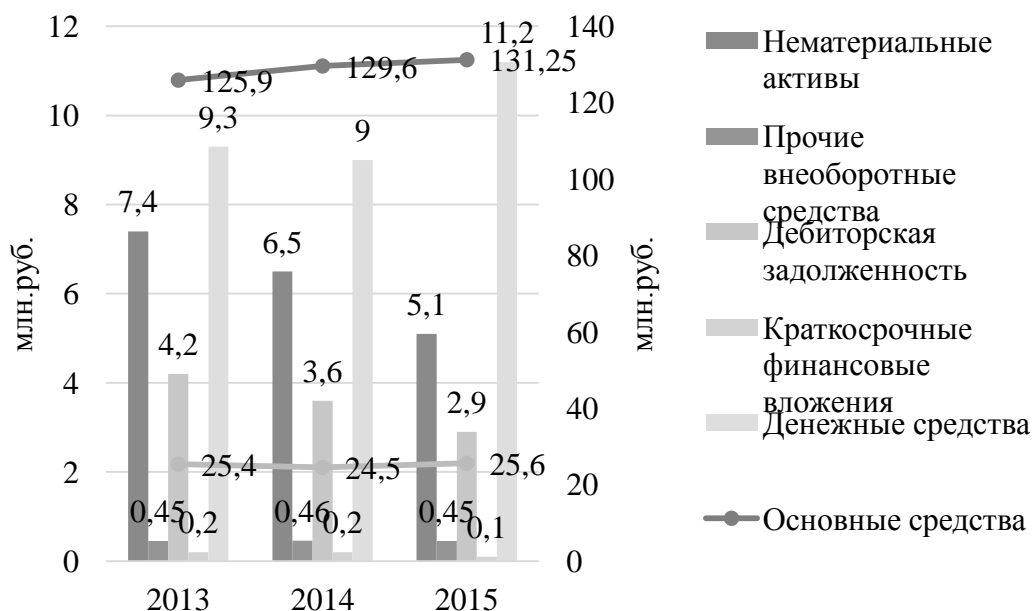


Рисунок 16 - Динамика актива баланса, тыс.руб.

Как видно на рисунке 16, у организации произошло снижение нематериальных активов на 2303 тысяч рублей, прочих внеоборотных

средств на 4 тысячи рублей, дебиторской задолженности на 1275 тысяч рублей, краткосрочных финансовых вложений на 129 тысяч рублей.

Одновременно с этим основные средства выросли на 5278 тысяч рублей, запасы на 220 тысяч рублей, денежные средства на 1880 тысяч рублей.

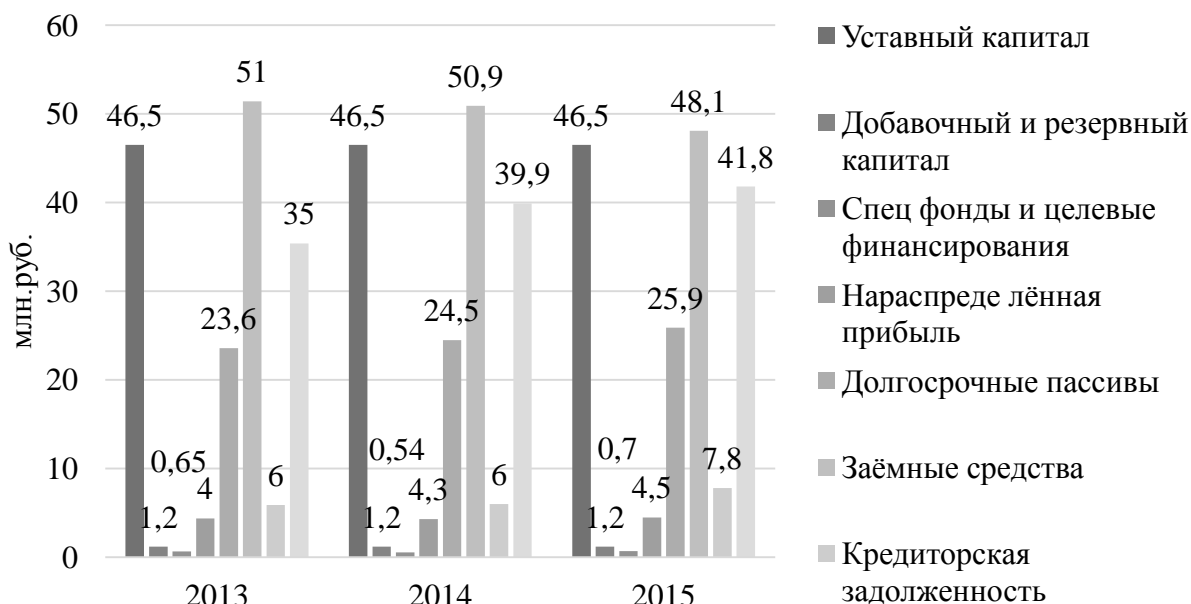


Рисунок 17 - Динамика пассивов баланса, тыс.руб.

По данным, представленным на рисунке 17, можно отметить изменения в уставном и добавочном капитале. Спец фонды выросли на 57 тысяч рублей, а нераспределённая прибыль на 79 тысяч рублей. Наибольший рост произошел в долгосрочных пассивах, и составил 2423 тысячи рублей, кредиторская задолженность увеличилась на 1929 тысячи рублей, а прочие пассивы на 6440 тысячи рублей.

Положительным результатом деятельности организации можно считать снижение заемных средств на 3291 тысяч рублей, так как это свидетельствует о том, что организация расплатилась по части своих долгов.

Следующим этапом проводится вертикальный анализ баланса. В ходе которого определяются доли всех показателей в общем итоге значения

баланса, а также динамика их изменений. Вертикальный анализ определяет динамику удельного веса всех статьи баланса в его общей сумме.

На рисунке 18 отражена динамика удельного веса актива баланса

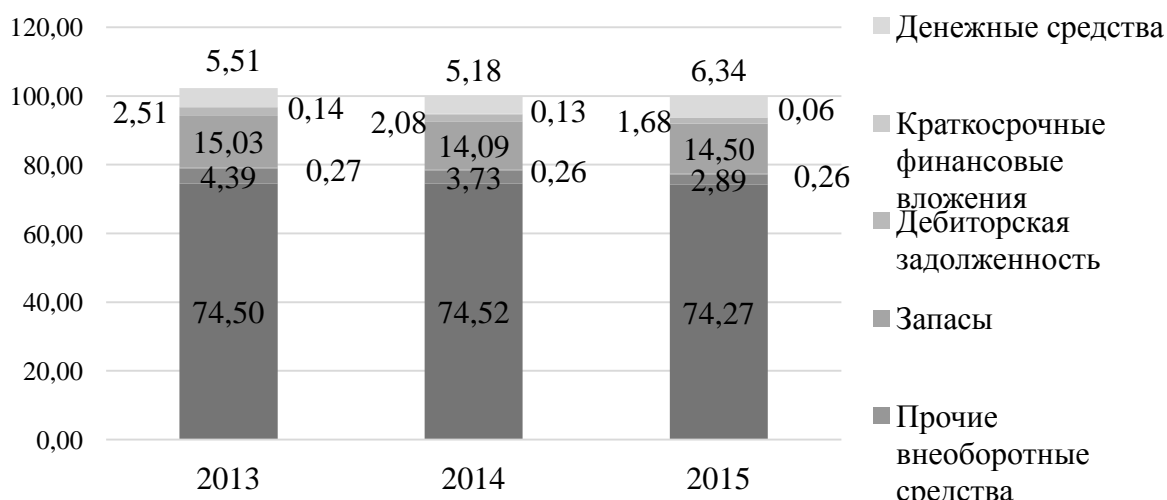


Рисунок 18 - Динамика удельного веса актива баланса, %

По данным рисунка 18 видно, что основная доля активов это основные средства организации, они составляю около 75%, почти 15% - запасы, остальные статьи занимают менее 5% актива.

На рисунке 19 отражена динамика удельного веса пассива баланса

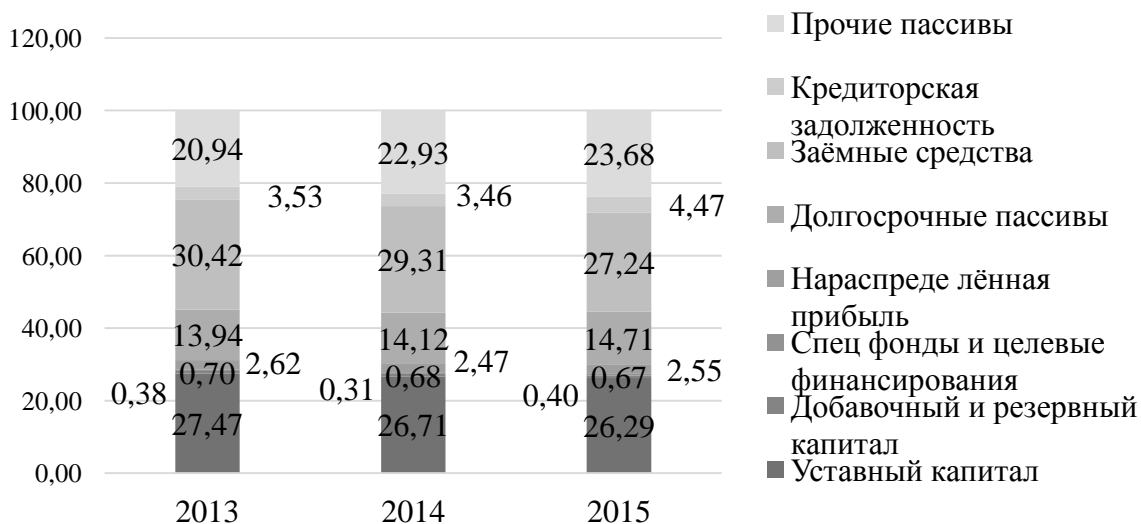


Рисунок 19 - Динамика удельного веса пассива баланса, %

Пассив баланса состоит из заемных средств составляющих 27%, уставного капитала составляющего также 27%, прочих пассивов

составляющих 23%. Около 15% составляет уставный капитал. Общая характеристика баланса за анализируемый период достаточно нейтральна, он имеет примерно одинаковое количество «хороших» и «плохих» признаков. Признаки «хорошего» баланса представлены на рисунке 20.

валюта баланса в конце отчетного периода увеличилась по сравнению с началом (с 16,9 млн руб. до 17,7 млн руб.);

темпы прироста оборотных активов выше, чем прироста основных активов в 2013 году и 2015 году;

Рисунок 20 - Признаки хорошего баланса

Негативные признаки баланса представлены на рисунке 21.

собственный капитал меньше заемного на 21,3 млн.руб.

темпы роста кредиторской (+32%) и дебиторской задолженности (-30%) разные;

Рисунок 21 - Негативные признаки баланса

Воздействие перечисленных негативных моментов способствует снижению финансовой стабильности организации, тем самым создавая риск ее потери.

2.2 Методы и этапы анализа денежных средств торговой организации

Первичные документы и определенные формы бухгалтерской отчетности организации – это основной источник информации в проведении анализа денежных средств, они представлены на рисунке 22 [2, с.21].

Первичные документы	Формы бухгалтерской отчетности	Регистры бухгалтерского учета
<ul style="list-style-type: none"> • Договор счета • Выписки по лицевым счетам • Платежные поручения • Кассовые чеки • Приходные и расходные кассовые ордера • Объявления на взнос наличными • Журнал регистрации приходных и расходных кассовых ордеров • Кассовая книга 	<ul style="list-style-type: none"> • Бухгалтерский баланс (ф. № 1) • Отчет о движении денежных средств (ф. N 4). • приложение к балансу (ф. № 5), • отчет о финансовых результатах и их использовании (ф. № 2). 	<ul style="list-style-type: none"> • Журнал-ордер № 1, № 2 и № 3 • Ведомость № 1, № 2 и № 3 • Главная книга

Рисунок 22 - Источники информации для анализа денежных средств организации

Особенность формирования информации в данных формах заключается в использовании метода начисления, а не кассового. Таким образом, представленные данные могут не соответствовать реальным притокам или оттокам денежных средств организации.

Основные задачи анализа денежных потоков представлены на рисунке 23 [29, с.76].

оперативный, повседневный контроль над сохранностью наличных денежных средств и ценных бумаг в кассе предприятия;
контроль над целевым использованием денежных средств;
контроль за правильными и своевременными расчетами с бюджетом, поставщиками и персоналом;
контроль за соблюдением форм расчетов, установленных в договорах с покупателями и поставщиками;
анализ состояния абсолютной ликвидности предприятия;
соблюдение сроков оплаты кредиторской задолженности;
способствование грамотному управлению денежными потоками предприятия.

Рисунок 23 - Задачи анализа денежных средств и денежных потоков

Анализ денежных средств определяет источники поступления и расходования денежных средств, эффективно ли их использование, определяет причины недостатка или избытка денежных средств, а также осуществление оптимизации денежных потоков, с целью получения наибольшей прибыли.

Платежеспособность или ликвидность организации зависима от реального денежного оборота. Следовательно, помимо анализа денежных средств необходимо проводить анализ платёжеспособности и ликвидности. Это предоставляет возможность реально оценивать финансово-экономическое состояние организации. Выделяется четыре вида анализа денежных средств (Рисунок 24) [11, с.56].

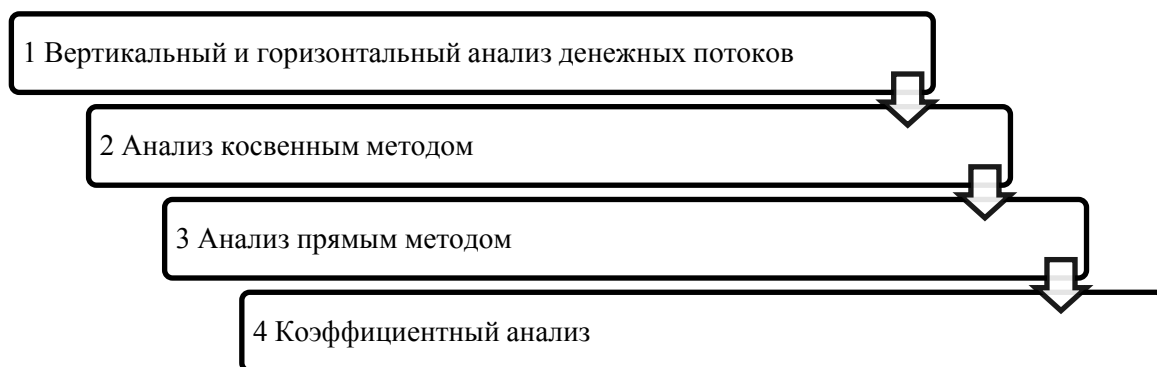


Рисунок 24 - Виды анализа денежных средств

1 Вертикальный и горизонтальный анализ.

Горизонтальный или временной анализ сравнивает все позиции отчетности с предшествующим периодом [22, с.21].

Вертикальный или структурный анализ определяет структуру итоговых финансовых показателей и выявляет их влияние на все позиции отчетности и общий результат [22, с.23], и осуществляется по:

- Виду деятельности: операционная, инвестиционная, финансовая (устанавливается доля всех видов деятельности от общей суммы чистого денежного потока (ЧДП).
- Внутренним подразделениям или центрам ответственности (выявляется доля всех подразделений от общего объема ЧДП).

- Источнику поступлений и расходований (устанавливает доли из них от общего ЧДП) [10, с.16-17].

Результаты вертикального и горизонтального анализа используются в качестве базы при осуществлении факторного анализа.

Факторный анализ определяет влияние каждого фактора на конечный результат. Данный анализ проводится при помощи детерминированных и стохастических приемов исследования.

Факторный анализ бывает прямым и обратным. Обратный анализ или синтез подразумевает соединение отдельных элементов в единый показатель [7, с.40].

Темпы прироста чистого денежного потока (ТЧДП) следует сопоставить с темпами прироста активов предприятия (ТАКТ), а также с темпами прироста объема реализации продукции (ТРП).

Эффективное функционирование, финансовая устойчивость, ликвидность и платежеспособность характеризуются выполнением следующего неравенства: $100 < \text{ТАКТ} < \text{ТРП} < \text{ТЧДП}$.

2 Анализ косвенным методом устанавливает связь между прибылью и остатком денежных средств. его суть заключается в финансовых результатов посредством корректировки величины чистой прибыли.

В этом случае расчет денежных потоков от инвестиционной и финансовой деятельности проводят при помощи прямого метода.

Так как формирование финансового результата основывается на принципе начисления, а чистый денежный поток на кассовом методе, то финансовый результат, рассчитанный при помощи данного метода не будет совпадать с данными ЧДП.

В таком случае проводятся корректировки (Рисунок 25) [28, с.64].

1 Связанные с несовпадением во времени отражения доходов и расходов в учете с притоком и оттоком денежных средств по этим операциям.

2 Связанные с операциями, не оказывающими непосредственного влияния на расчет показателя чистой прибыли, но вызывающими движение денежных средств.

3 Связанные с операциями, оказывающими непосредственное влияние на расчет прибыли, но не вызывающими движения денежных средств.

Рисунок 25 – Корректировки, проводимые при анализе косвенным методом

Отчет, который построен при помощи косвенного метода отражает причину различий между чистой прибылью или убытком полученной организацией в отчетном периоде, и результатом движений денежных средств за этот же период.

В ходе отчета составляют сводную таблицу, иллюстрирующую движение денежных средств по всем направлениям деятельности, и изменения за отчетный период.

3 Анализ прямым методом отражает обороты по счетам денежных средств отчетного периода. В ходе анализа осуществляют группировку счета по трем видам деятельности организации:

- операционной;
- инвестиционной;
- финансовой [4, с.27].

Операционная деятельность включает выручку, авансы, оплату поставщикам, краткосрочные кредиты и займы, выплату процентов, заработную плату, расчеты с бюджетом.

Инвестиционная деятельность подразумевает осуществление операций с НМА и основными средствами организации.

Финансовая деятельность подразумевает погашение долгосрочных кредитов и займов, осуществление финансовых вложений, дивидендов.

Проведение расчетов этим методом позволит контролировать приток и отток денежных средств, определять платежеспособность организации.

4 Коэффициентный анализ рассчитывает различные коэффициенты, сформированные по блокам представленным на рисунке 26 [24, с.76].



Рисунок 26 - Группировка коэффициентов для анализа

Определить показатели динамики денежных потоков можно по трем критериям: виду деятельности организации, источнику поступления денежных средств и по направлению их выбытия. Данные показатели являются основой анализа и прогнозирования движения капитала за отчетный период. Показатели динамики денежного потока отображены на рисунке 27 [12, с.75].

Коэффициент прироста денежного потока

$$\bullet (П1 - П0) / П0$$

Коэффициент прироста денежного потока по текущей деятельности

$$\bullet (Птек1 - Птек0) / Птек0$$

Коэффициент роста денежного потока

$$\bullet (В1 - В0) / В0$$

Коэффициент роста денежного потока по текущей деятельности

$$\bullet (Втек1 - Втек0) / Втек0$$

Коэффициент прироста чистого денежного потока

$$\bullet (ЧДП1 - ЧДП0) / ЧДП0$$

Рисунок 27 - Показатели динамики денежного потока

Где, П1 – денежный поток на конец периода;

П0 – денежный поток на начало периода;

П1тек – денежные потоки операционной и производственной деятельности организации на конец периода;

П0 тек – денежные потоки операционной и производственной деятельности организации на начало периода;

В1 – выручка на конец периода;

В0 – выручка на начало периода;

В1 тек – выручка операционной и производственной деятельности на конец периода;

В0 тек – выручка операционной и производственной деятельности на начало периода;

ЧДП1 – чистый денежный поток на конец периода;

ЧДП0 – чистый денежный поток на начало периода;

Расчет ЧДП осуществляется по формуле:

$$\text{ЧДП} = \text{Окон} - \text{Онач или П-В},$$

где Онач - остаток денежных средств на начало периода;

Окон - остаток денежных средств на конец периода;

П - поступление денежных средств за исследуемый период;

В - выбытие денежных средств за исследуемый период;

По окончании расчета представленных коэффициентов проводится расчет и сопоставление темпов роста и прироста положительных и отрицательных денежных потоков, экономического эффекта от кругооборота денежных потоков, способности денежных средств обеспечить самовозрастание [26, с.81].

При помощи показателей качества денежных потоков оценивают структуру притока, оттока и ЧДП (Рисунок 28) [15, с.27]. Эти коэффициенты характеризуют долю некоторых операций от общей суммы денежных потоков, раскрывают элементы формирования денежных потоков торговой организации при учете особенностей товаров и продаж.

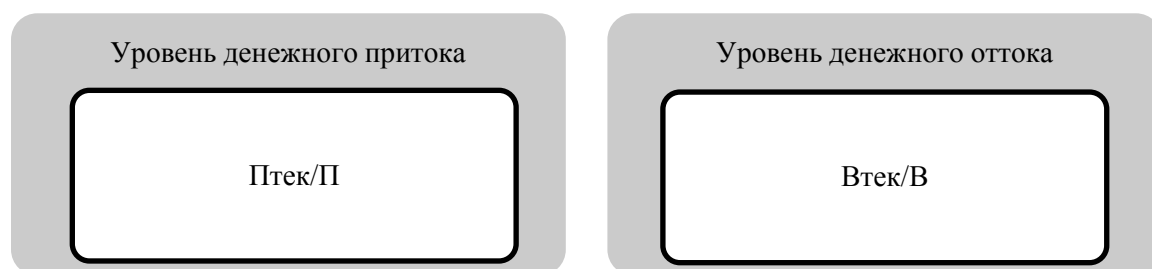


Рисунок 28 - Показатели качества денежных потоков

Показателями сбалансированности денежных потоков можно соотнести притоки и оттоки, темпы роста и прироста, ЧДП, а также эффективно ли их поступление и выбытие (Рисунок 29) [28, с.124].

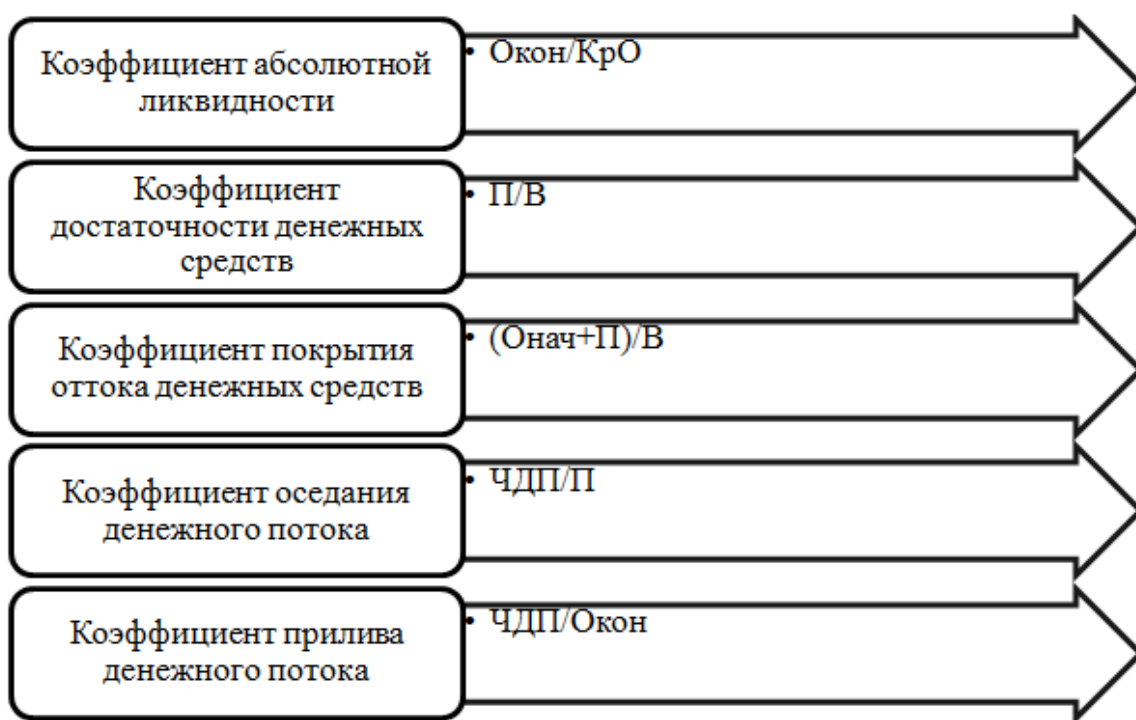


Рисунок 29 - Показатели сбалансированности денежных потоков

Показатели рентабельности, основанные на чистом денежном потоке являются показателями рентабельности, в ходе расчета которых используется чистый денежный поток, а не прибыль (Рисунок 30) [17, с.27]. Эти показатели отражают уровень эффективности использования активов и собственного капитала организации.

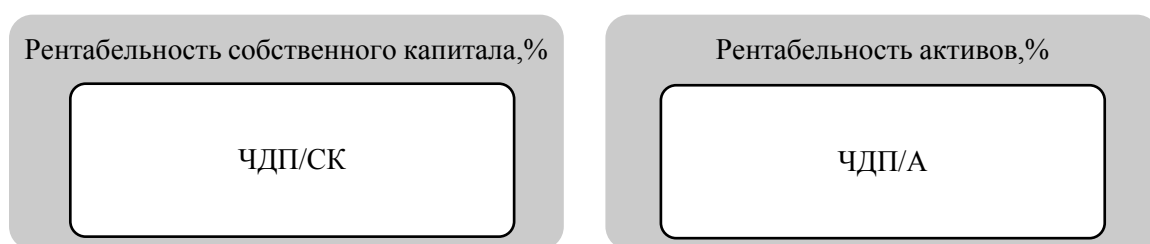


Рисунок 30 - Показатели рентабельности денежных потоков

Показатели эффективного использования денежных средств отражают эффективность использования, оборачиваемость, темп роста и рентабельность денежных средств [20, с.31].

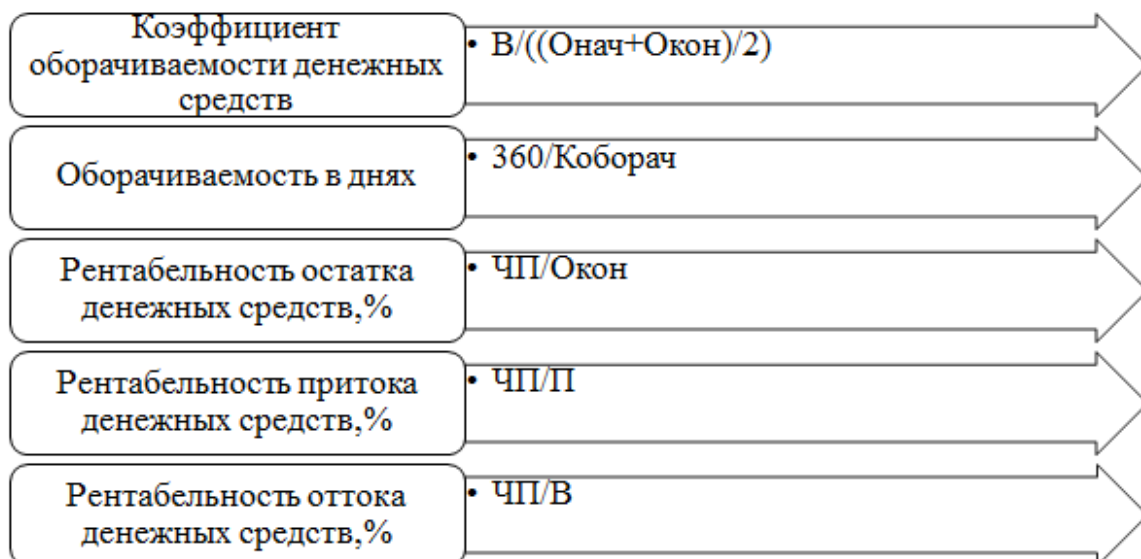


Рисунок 31 - Показатели эффективности использования денежных потоков

При выполнении условия [18, с.56]:

$$\text{Трчп} \geq \text{Тродс} \geq \text{Тркро}, \quad (2)$$

где Трчп - темпы роста чистой прибыли;

Тродс - темпы роста остатка денежных средств;

Тркро - темпы роста краткосрочных обязательств.

Организация является абсолютно ликвидной, так как показатели повышения доходности растут.

По окончании проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

При эффективном использовании денежных средств организация процветает, ее финансово-экономическое положение устойчиво.

Анализ денежного потока при помощи предложенных методов дает его общую характеристику, отражает качество и сбалансированность денежных средств и эффективность их использования.

Расчет и анализ чистого денежного потока в динамике отражает связь между денежными средствами и капиталом, а также рассматривается в качестве экономического эффекта организации.

3 Расчеты и аналитика

3.1 Анализ финансово-экономического положения ООО «Монетка»

В первую очередь необходимо провести экспресс анализ баланса, то есть обозначить динамику изменений в разделах баланса (Таблица 1).

Таблица 1 - Экспресс-анализ баланса

Наименование	Год				Темп роста	Год			
	2016	2017	2018	Изме нение		2016	2017	2018	Изме нение
	тыс.руб.					Структура, %			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Внеоборотные активы	133833	136560	136814	2981	1,02	79,16	78,52	77,42	-1,73
Оборотные активы	35241	37359	39897	4656	1,13	20,84	21,48	22,58	1,73
Капитал	52705	52478	52841	136	1,003	31,17	30,18	29,9	-1,27
Долгосрочные пассивы	23564	24552	25987	2423	1,11	13,94	14,12	14,71	0,77
Краткосрочные обязательства	92805	96889	97883	5078	1,05	54,89	55,71	55,39	0,5
Баланс	169074	173919	176711	7637	1,01	100	100	100	0

По данным, представленным в таблице 1 можно сделать вывод, что темп роста оборотных активов выше темпа роста остальных разделов баланса на 13%. Меньше всего увеличиваются капиталы и резервы – на 0,3%. Динамика изменений удельного веса каждого раздела баланса представлена на рисунке 32.

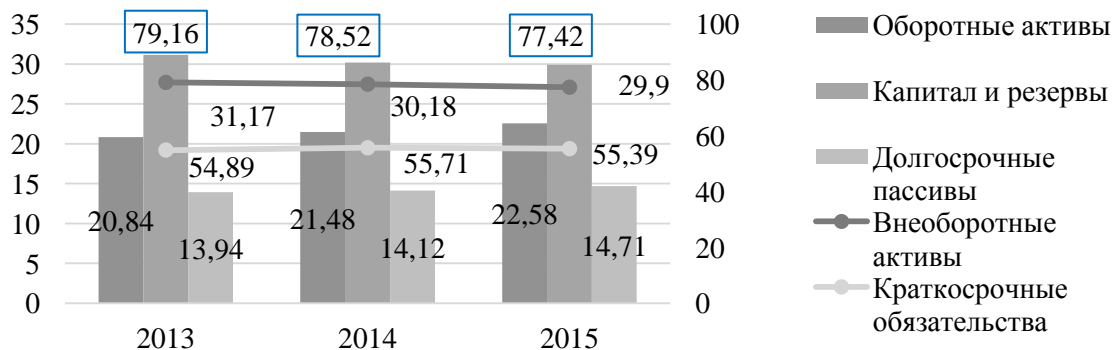


Рисунок 32 - Динамика удельного веса разделов баланса, %

По данным отраженным на рисунке можно следующие изменения в структуре баланса: удельный вес капиталов и резервов уменьшился на 1,27%, внеоборотные активы уменьшились на 1,73%, оборотные активы выросли на 1,73%, долгосрочные пассивы на 0,77%, краткосрочные обязательства на 0,5%.

Коэффициенты структуры баланса отражающие эффективность использования материальных и финансовых ресурсов представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Коэффициенты структуры баланса

Наименование	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
Оба	6,37	6,16	5,89	-0,48
Обдз	62,27	63,77	65,21	2,93
Обкз	11,28	11,02	10,88	-0,40
Обз	8,40	8,60	8,71	0,31

Данные представленные в таблице 2 следует перенести в виде динамики (Рисунок 33).

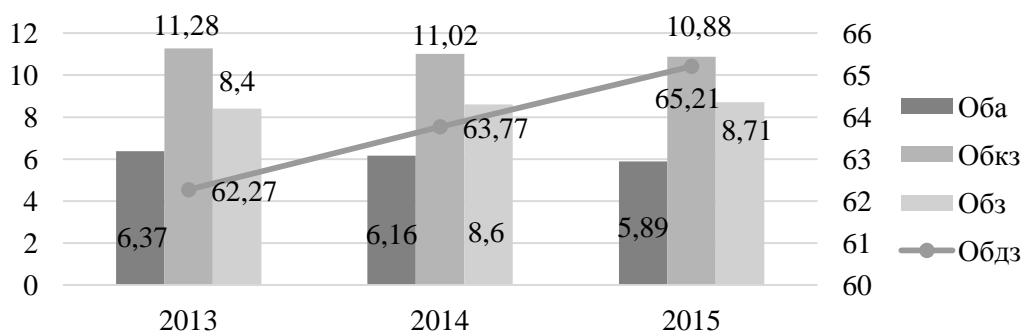


Рисунок 33 - Динамика коэффициентов структуры баланса

Как видно на рисунке, негативным фактором является уменьшение коэффициента оборачиваемости активов на 0,48. То есть произошло снижение эффективности управления активами организации. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности снизился на 0,4, что свидетельствует о снижении кредиторской задолженности в себестоимости

продукции. Оборачиваемость запасов в оборотах выросла на 0,31 что свидетельствует о росте оборачиваемости запасов.

К положительному фактору деятельности организации можно отнести оборачиваемость дебиторской задолженности, она выросла на 2,93, что свидетельствует о снижении дебиторской задолженности.

Следующим этапом следует оценить имущественное положение организации. Для этого необходимо рассчитать ряд показателей, они представлены в таблице 3. При помощи данного анализа определяется эффективность использования имущества организации, структура собственного и заемного капитала, а также будущая прибыль.

Таблица 3 - Анализ имущественного положения и источников формирования, тыс.руб.

Наименование	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
ИС	138069	140181	139775	1706,00
ТА	129597	132939	133853	4256,00
ЛА	9324	9002	11204	1880,00
СК	52 705	52478	52841	136
ЗК	74 990	75534	74122	-868
ЧА	139 543	143346	142828	3 285

Исходя из данных таблицы, можно отметить увеличение иммобилизованных средств на 1706 тысяч рублей, что свидетельствует о росте устойчивых активов организации. Рост текущих активов на 4256 тысяч рублей свидетельствует о росте денежных средств и запасов. Рост ликвидных активов на 1880 свидетельствует о росте денежной массы организации.

В качестве положительного момента можно отметить рост собственного капитала организации на 136 тысяч рублей, а также снижение заемного капитала на 868 тысяч рублей. Рост чистых активов свидетельствует о росте у организации денежных средств для расчетов с внешними долгами. Таким образом, активы превышают пассивы

организации. Чтобы определить структуру баланса необходимо рассчитать ряд показателей (Таблица 4).

Таблица 4 - Анализ структуры баланса и капитала

Наименование	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
Косс	1,50	1,40	1,32	-0,17
Кнезав	0,31	0,30	0,30	-0,01
Кк	1,42	1,44	1,40	-0,02
Кфз	0,70	0,69	0,71	0,01
Кфин уст	0,45	0,44	0,45	-0,01

Чтобы проследить динамику данные таблицы 4 перенесем на диаграмму, представленную на рисунке 34.

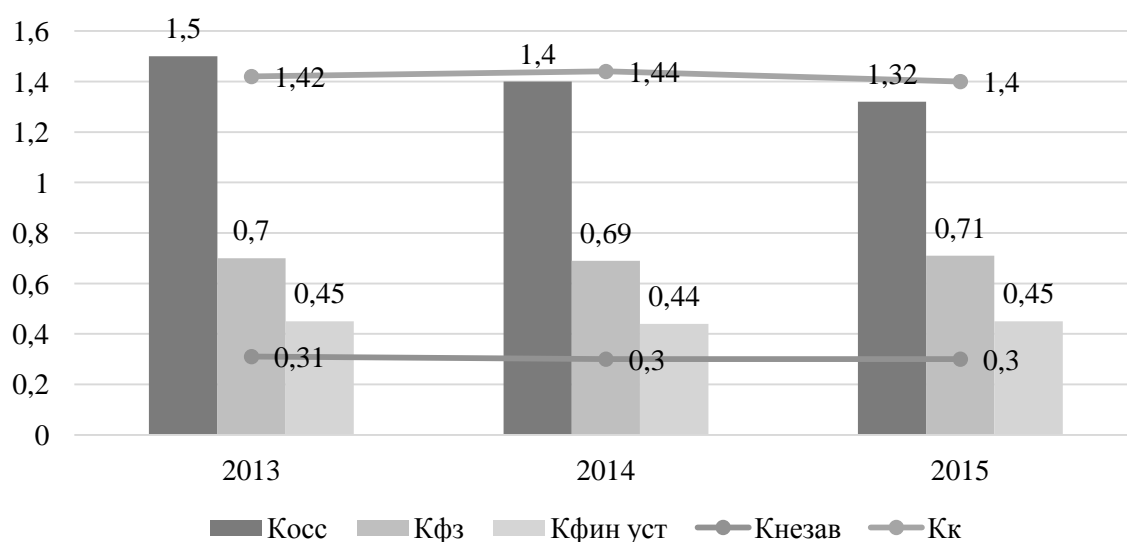


Рисунок 34 - Динамика коэффициентов структуры капитала

Снижение коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,17 свидетельствует о росте собственных оборотных средств организации.

Снижение коэффициента финансовой устойчивости на 0,01 свидетельствует о росте собственных оборотных средств. Этот коэффициент меньше нормы, что свидетельствует о снижении финансовой устойчивости организации.

Снижение коэффициента финансовой независимости на 0,01 свидетельствует о росте собственного капитала, но так как он меньше нормы,

то собственных средств недостаточно для нормального функционирования деятельности организации.

Рост собственного капитала отражается и в уменьшении коэффициента капитализации на 0,02, в увеличении коэффициента финансирования на 0,01.

Далее следует провести расчеты коэффициентов деловой активности (Таблица 5).

Таблица 5 - Показатели деловой активности

Показатель	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
Косовк	1,30	1,33	1,36	0,06
Поск	253,33	247,39	241,93	-11,40
Кооа	5,99	6,13	6,27	0,28
Коск	4,26	4,37	4,46	0,20
Кодз	62,27	63,77	65,21	2,93
Подз	17,34	16,94	16,56	-0,78
Кокз	33,88	34,69	35,48	1,60
Покз	31,88	31,13	30,44	-1,43
Козз	8,40	8,60	8,71	0,31
Кодс	21,49	23,36	23,89	2,40
Фо	1,74	1,78	1,82	0,08
Фе	0,57	0,56	0,55	-0,03

Рост коэффициента оборачиваемости совокупного капитала свидетельствует о росте выручки. Уменьшение периода оборачиваемости собственного капитала является положительным фактором в деятельности организации.

Дебиторская задолженность, собственный капитал и коэффициент оборачиваемости оборотных активов растет, что свидетельствует о росте выручки организации по отношению к оборотным активам, собственному капиталу и дебиторской задолженности соответственно.

Рост фондоотдачи и снижение фондоемкости также свидетельствует о росте выручки организации относительно средней стоимости основных средств организации за год.

Следующим этапом необходимо рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости предприятия или независимость его финансового положения (Таблица 6).

Таблица 6 - Анализ финансовой устойчивости предприятия

Показатель	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
Ка	0,41	0,41	0,42	0,01
Кзс	1,42	1,44	1,40	-0,02
Кпи	0,60	0,60	0,62	0,02
Км	0,67	0,71	0,76	0,09
Кфу	3,21	3,31	3,34	0,13
Кмоб	0,27	0,25	0,28	0,01
Ккзк	0,44	0,43	0,42	-0,02
Уфл	0,45	0,47	0,49	0,04

По данным представленным в таблице, можно отметить уменьшение коэффициента отношения заемных и собственных средств на 0,02, что свидетельствует о росте доли собственных средств организации.

Коэффициент устойчивости вырос на 0,01, но он все еще меньше нормы. Коэффициент покрытия инвестиций также меньше нормы, что говорит о нехватки собственного капитала организации.

Рост коэффициента маневренности собственного капитала свидетельствует о росте собственных оборотных средств. Коэффициент финансовой устойчивости больше 1, это говорит о том, что финансирование организации осуществляется ее собственниками.

Рост коэффициента мобильности оборотных средств свидетельствует о росте денежных средств организации.

Снижение коэффициента концентрации заемного капитала является положительным фактором. Рост финансового левериджа на 0,04 положительно сказывается на темпе прироста чистой прибыли организации.

Осуществив расчет этих показателей, был определен уровень независимости организации от источников финансирования. Полученные данные говорят о нехватки у организации собственных средств (даже при их

росте), недостаточной маневренности собственного капитала в осуществлении эффективной финансовой деятельности.

Заключительным этапом в расчете финансовых показателей следует рассчитать эффекты финансового и производственного рычагов (Таблица 7).

Таблица 7 - Эффект финансового и производственного рычага

Показатели	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
ЭФР	4,76	5,18	6,28	1,53
СПР	1,24	1,24	1,24	0,00

Рост эффективности финансовых рычагов на 1,53 свидетельствует о росте прибыли на единицу собственного капитала, и о росте рентабельности собственного капитала.

Таким образом, рентабельность активов больше ставки кредита заемного капитала. Это способствует росту прибыли. Эффективность производственных рычагов можно рассчитать, определив силу его воздействия. При отсутствии изменений, можно сделать вывод, что прибыль организации не увеличивается, даже при росте выручки. Следовательно, маржинальный доход организации нечувствителен к изменениям объемов предоставляемых услуг. Проведя расчет показателей финансовой устойчивости, можно определить, что организация недостаточно маневренна в управлении собственным капиталом, что делает неэффективной ее финансовую деятельность.

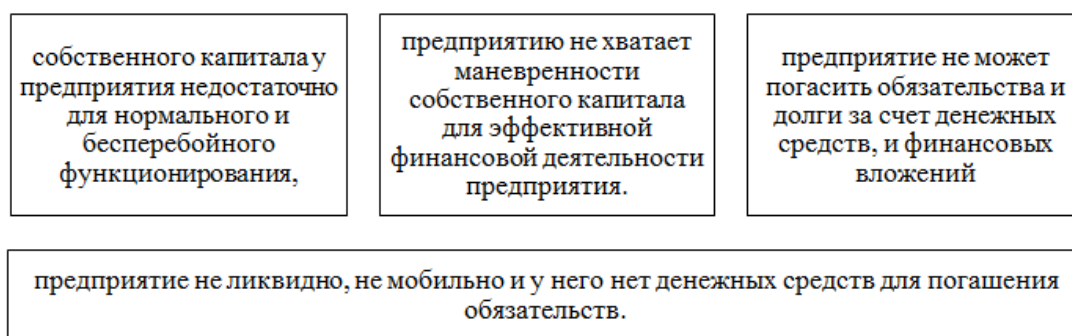


Рисунок 35 - Выявленные проблемы предприятия

Помимо проблем были определены и положительные аспекты в деятельности организации, они систематизированы на рисунке 36.

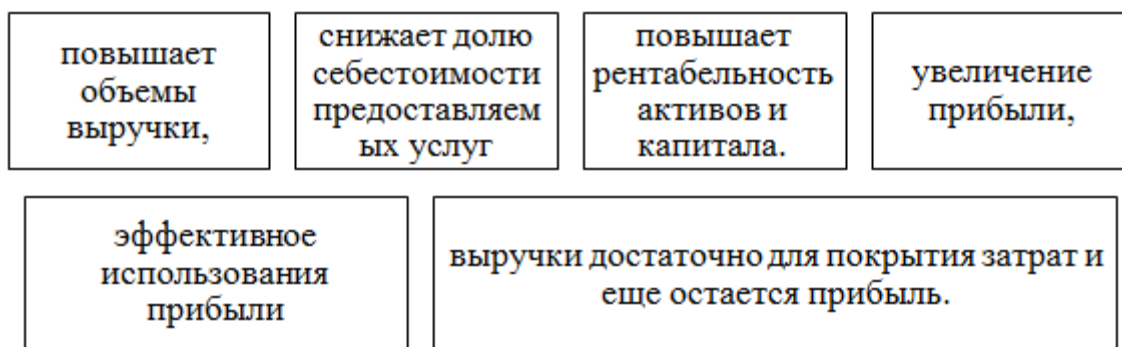


Рисунок 36 - Положительные моменты финансовой деятельности организации

Коэффициенты деловой активности свидетельствуют о повышении объемов выручки, снижении доли себестоимости оказываемых услуг и повышении рентабельности активов и капитала, при том, что организация остается неликвидной и финансово неустойчивой.

Рост показателей рентабельности свидетельствует о росте прибыли, о ее эффективном использовании, и о достаточности выручки в покрытии затрат.

Финансовая отчетность – это инструмент анализа результатов деятельности организации. С ее помощью можно выявить проблемы, она является основой в принятии управленческих решений, с целью устранить ранее выявленные проблем.

3.2 Анализ денежных средств ООО «Монетка»

Проведем анализ денежных средств всеми методами, рассмотренными в теоретической части исследования.

В первую очередь нужно провести вертикальный и горизонтальный анализы. Горизонтальный анализ представлен в таблице 8.

Таблица 8 - Горизонтальный анализ отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Выручка	224562	229951	235142	10580	1,05
Себестоимость продаж	211546	216458	219317	7771	1,04
Валовая прибыль (убыток)	13016	13493	15825	2809	1,22
Коммерческие расходы	1520	1630	1502	-18	-0,01
Управленческие расходы	1963	1894	1814	-149	-0,08
Прибыль (убыток) от продаж	9533	9969	12509	2976	1,31
Прочие доходы	85	87	76	-9	-0,11
Прочие расходы	345	96	225	-120	-0,35
Прибыль до налогообложения	9273	9960	12360	3087	1,33
Текущий налог на прибыль	1854,6	1992	2472	617,4	1,33
Чистая прибыль (убыток)	7418,4	7968	9888	2469,6	1,33

По данным таблицы можно сделать вывод о снижении коммерческих и управленческих расходов. Чтобы проследить динамику изменений главных показателей, таблицу следует представить в виде диаграммы (Рисунок 37).

Рисунок 37 наглядно демонстрирует рост валовой и чистой прибыли, одновременно с ростом себестоимости и товарооборота.

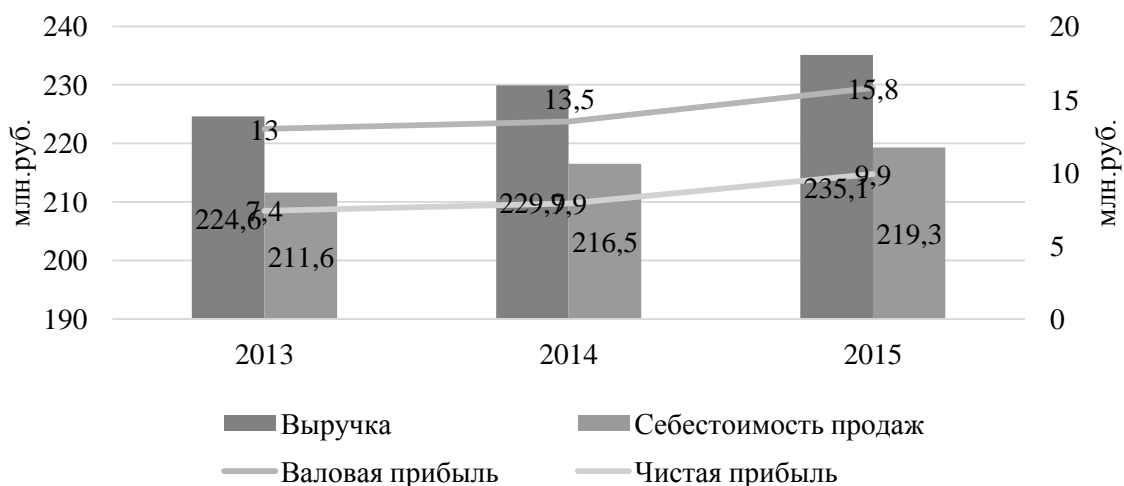


Рисунок 37 - Динамика изменений основных показателей отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

Вертикальный анализ осуществляется при расчете долей всех показателей от общего объема выручки.

Вертикальный анализ так же как и горизонтальный осуществляется в виде таблицы (Таблица 9).

Таблица 9 - Вертикальный анализ отчета о прибылях и убытках, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
Выручка	100	100	100	0
Себестоимость продаж	94,20	94,13	93,27	-0,93
Валовая прибыль (убыток)	5,80	5,87	6,73	0,93
Коммерческие расходы	0,68	0,71	0,64	-0,04
Управленческие расходы	0,87	0,82	0,77	-0,10
Прибыль (убыток) от продаж	4,25	4,34	5,32	1,07
Прочие доходы	0,04	0,04	0,03	-0,01
Прочие расходы	0,15	0,04	0,10	-0,06
Прибыль до налогообложения	4,13	4,33	5,26	1,13
Текущий налог на прибыль	0,83	0,87	1,05	0,23
Чистая прибыль (убыток)	3,30	3,47	4,21	1,95

Исходя из данных таблицы, можно отметить, что основной долей в выручке организации, является себестоимость продукции, и составляет 93%. Валовая прибыль менее 7%. Себестоимость продукции за анализируемое время уменьшилась в среднем на 1%, что свидетельствует об увеличении стоимости услуг организации.

Следствием уменьшения себестоимости произошло увеличение чистой прибыли в среднем на 2%, и налога на прибыль на 0,23%.

Далее нужно провести горизонтальный и вертикальный анализы необходимые отчету по движению денежных средств. Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств представлен в приложении Д.

Анализ нужно проводить по трем видам деятельности, и источникам поступления и расходования денежных средств, он представлен в таблице 10.

Таблица 10 - Горизонтальный анализ денежного потока по видам деятельности, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
По текущей деятельности	18 476	28297	34684	16 208	187,72
По инвестиционной	2857	4332	2925	68	102,38
По финансовой	-21411	-32951	-35407	-13996	165,37
Всего	42 744	65580	73016	30 272	170,8216

По данным таблицы 10, можно отметить, что основное движение денежных средств осуществляется по текущей деятельности. К текущей деятельности можно отнести расчеты с поставщиками, выплату заработной платы сотрудников, оплату бюджетных отчислений и налогов. За исследуемый период текущая деятельность выросла на 88%, финансовая на 65%, в то время как инвестиционная только на 2%. Это произошло за счет увеличения объема торговли, и повышения стоимости закупаемых продуктов.

Таблица 11 - Вертикальный анализ денежного потока по видам деятельности

Показатели	Год			Изменения %	Темп роста %
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
По текущей деятельности	43,22	43,15	47,50	4,28	109,90
По инвестиционной	6,68	6,61	4,01	-2,68	59,93
По финансовой	50,09	50,25	48,49	-1,60	96,81
Всего	100	100	100	0	0

Основными денежными средствами являются средства финансовой и текущей деятельности, и составляют за 2015 год 48,49% и 47,5% соответственно. Инвестиционная деятельность за анализируемое время занимала в среднем 7%, а к 2015 году уменьшилась до 4%. Показатели денежного потока по источникам поступления и расходования отражены в таблице 12.

Таблица 12 - Горизонтальный анализ денежного потока по источникам поступления и расходования, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Денежные средства, направленные:	33 500	34575	38228	4 728	114,11
на оплату товаров, услуг, сырья	23910	24202	25430	1520	106,36
на оплату труда	5623	6352	7902	2279	140,53
на расчеты по налогам и сборам	3 967	4021	4896	929	123,42
на прочие расходы	345	96	225	-120	65,22
Выручка от продажи объектов основных средств	2041	3644	1644	-397	80,55
Выручка от продажи ценных бумаг	1047	920	1383	336	132,09
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	231	232	102	-129	44,16
Погашение займов и кредитов (без процентов)	21411	32951	35407	13996	165,37

Наибольшие увеличения произошли в выплатах по займам и кредитам (65%), оплате труда персонала (41% 9), это произошло по причине увеличения штата, вследствие увеличения торговых точек и формирования новых.

Таблица 13 - Вертикальный анализ денежного потока по источникам поступления и расходования, %.

Показатели	Год			Изменения	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Поступления	100	100	100	0	0
Средства, полученные от покупателей,	68,00	62,58	65,39	-2,60	96,17
Прочие доходы	32,00	37,42	34,61	2,60	108,14
Расходование	100	100	100	0	0
На оплату товаров, услуг, сырья	70,17	69,34	65,96	-4,21	94,00
На оплату труда	16,50	18,20	20,50	3,99	124,20
На расчеты по налогам и сборам	11,64	11,52	12,70	1,06	109,08
На прочие расходы	1,01	0,28	0,58	-0,43	57,64

Проведенный анализ говорит о том, что основной долей поступлений денежных средств являются средства от покупателей. За отчетный период они снизились на 2,6%. Большей частью расходов являются расходы оплаты

труда. За отчетный период они составили 66%. Далее следует рассчитать показатели оценки денежного потока, они представлены в таблице 14.

Таблица 14 - Показатели оценки денежного потока, тыс.руб.

Показатели	Обозначения	Год			Изменения	Темп роста
		2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6	7
Остаток денежных средств на начало периода	Онач	9402	9 324	9 002	-400	95,75
Остаток денежных средств на конец периода	Окон	9 324	9 002	11204	1 880	120,16
Поступление денежных средств за период, в т.ч.	П	76820	100483	111571	34751	403,18
По текущей деятельности	Птек	52321	62968	73137	20816	139,79
По инвестиционной	Пинв	3088	4564	3027	-61	98,02
По финансовой	Пфин	21411	32951	35407	13996	165,37
Выбытие денежных средств за период, в т.ч.	В	34 076	34 903	38 555	4 479	157,77
По текущей деятельности	Втек	33 845	34 671	38 453	4 608	114
По инвестиционной	Винв	231	232	102	-129	44,16
По финансовой	Вфин	0	0	0	0	0
Количество дней в периоде	Д	365	365	365	0	0
Чистая прибыль	ЧП	7418,4	7968	9888	2469,6	133,29
Чистый денежный поток	ЧДП	78	322	-2 202	-2 280	-24,41
Среднегодовая стоимость активов (внеоборотные и оборотные)	А	35241	37359	39897	4656	113,21
Среднегодовая стоимость собственного капитала	СИ	52 705	52478	52841	136	100,26
Остатки краткосрочных обязательств	КрО	92805	96889	97883	5078	105,47

Проведенный анализ показателей выявил рост остатка денежных средств за анализируемый период на 1480 тысяч рублей, рост поступлений от текущей деятельности на 39,79%, от финансовой деятельности на 65,37%.

Одновременно с этим поступающие денежные средства от инвестиций снизились почти на 2%. Выбытия денежных средств по текущей деятельности увеличились на 14%, что меньше поступлений на 25,79%, от инвестиционной снизились на 44,16%.

Проведение горизонтального и вертикального анализов выявили рост денежного потока за анализируемый период на 70,82%. Это произошло за счет роста объема продаж, а также за счет повышения стоимости закупаемой продукции и вследствие повышения цены продукции. Наибольший рост был

от текущей и финансовой деятельности, он составил 87,72% и 65,37% соответственно. Инвестиционная деятельность выросла на 2,38%.

Таблица 15 - Анализ денежных средств косвенным методом, тыс.руб.

Показатели	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
<i>Текущая деятельность</i>					
Чистая прибыль	972	550	1920	948	197,53
Прочие доходы	14	2	89	75	635,71
Изменение производственных запасов	-603	-908	-1128	-525	187,06
Изменение объема НЗП	2893	-3	-232	-3125	-8,02
Изменение расходов будущих периодов	3984	-609	3872	-112	97,19
Изменение объема готовой продукции	11 058	29 823	29080	18 022	262,98
Изменение дебиторской задолженности	-591	-615	-660	-69	111,68
<i>Инвестиционная деятельность</i>					
Изменение кредиторской задолженности	681	54	1875	1 194	275,33
Краткосрочные вложения	68	3	-132	-200	-194,12
<i>Итого</i>	<i>18 476</i>	<i>28 297</i>	<i>34 684</i>	<i>16 208</i>	<i>187,72</i>
Поступления	3 088	4564	3027	-61	98,02
Платежи	-231	-232	-102	129	44,16
<i>Итого</i>	<i>2 857</i>	<i>4332</i>	<i>2925</i>	<i>68</i>	<i>102,38</i>
<i>Финансовая деятельность</i>					
Поступления	21 411	32951	35407	13 996	165,37
Платежи	0	0	0	0	0
<i>Итого</i>	<i>21 411</i>	<i>32951</i>	<i>35407</i>	<i>13 996</i>	<i>165,37</i>
Изменения денежных средств	42 744	65 580	73 016	30 272	170,8216

Результаты вертикального и горизонтального анализа являются базой в проведении факторного анализа.

Далее проводится анализ косвенным методом. В ходе данного анализа пересчитывают финансовый результат с помощью определенных корректировок в величине чистой прибыли. В этом случае денежные потоки от инвестиционной и финансовой деятельности рассчитывают с помощью прямого метода.

Из представленных данных видно, что движение денежных средств по текущей деятельности полное, объемное и разнообразное. По данным

таблицы можно отметить увеличение чистой прибыли за анализируемое время на 97%, прочих доходов на 636%, производственных запасов на 87% и готовой продукции на 263%, что является положительным результатом деятельности организации.

Одновременно с этим произошел рост кредиторской задолженности на 276%, уменьшение краткосрочных вложений на 194% и объема НЗП на 8%. Финансовая деятельность выросла на 65%, при отсутствии расходования денежных средств по этому виду деятельности.

Далее необходимо провести анализ прямым методом. В ходе данного анализа отражаются обороты по счетам денежных средств за отчетный период. Счета следует группировать по видам деятельности, представленным в таблице 16.

Проведение расчетов при помощи прямого метода позволит контролировать приток и отток денежных средств. Представленная таблица отражает поступления и расходования денежных средств по видам деятельности, и по видам поступления и расходования.

Таблица 16 - Анализ денежных средств прямым методом, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
<i>Текущая деятельность</i>					
Поступило:	52321	62968	73137	20816	139,79
Выручка о продажи продукции	52236	62881	72961	20725	139,68
Прочие поступления	85	87	176	91	207,06
Направлено:	33 845	34 671	38 453	4 608	113,62
На оплату материалов, товаров	23910	24202	25430	1520	106,36
На оплату налогов и сборов	2002	2569	2821	819	140,91
На выплату заработной платы	4598	5385	6794	2196	147,76
Продолжение таблицы 16					
1	2	3	4	5	6
На выдачу подотчетных сумм	1025	967	1108	83	108,10
Отчисления внебюджетные фонды	1965	1452	2075		
На прочие расходы	345	96	225	-120	65,22
<i>Итого:</i>	<i>18 476</i>	<i>28 297</i>	<i>34 684</i>	<i>16 208</i>	<i>187,72</i>
<i>Инвестиционная деятельность</i>					
Поступило:	3088	4564	3027	-61	98,02
Выручка от продажи ОС	2041	3644	1644	-397	80,55
Выручка от продажи фин активов	1047	920	1383	336	132,09
Направлено:	231	232	102	-129	44,16
На приобретение ценных бумаг	231	232	102	-129	44,16
<i>Итого:</i>	<i>2857</i>	<i>4332</i>	<i>2925</i>	<i>68</i>	<i>102,38</i>
<i>Финансовая деятельность</i>					
Поступило:	21 411	32 951	35 407	13 996	165,37
Полученные кредиты и займы	21 411	32 951	35 407	13 996	165,37
Направлено:	0	0	0	0	0,00
<i>Итого:</i>	<i>21 411</i>	<i>32 951</i>	<i>35 407</i>	<i>13 996</i>	<i>165,37</i>
<i>Общее изменение денежных средств за анализируемый период</i>	<i>42 744</i>	<i>65 580</i>	<i>73 016</i>	<i>30 272</i>	<i>170,82</i>

В результате приведенного анализа можно сделать заключение о том, что организация улучшила показатели по поступлениям денежных средств.

Заключительным является коэффициентный анализ. В ходе данного анализа рассчитываются различные коэффициенты. Он выполняется в пять этапов.

На первом этапе проводят расчет показателей динамики денежных потоков. На данном этапе следует определить виды деятельности предприятия по источникам поступления и направления выбытия денежных средств. На эти данные опираются при проведении анализа и

прогнозировании движений денежных средств за отчетный период. Показатели динамики денежного потока отображены в таблице 17.

Таблица 17 - Показатели динамики денежного потока

Показатели динамики денежных потоков	Год		Изменение
	2017	2018	
1	2	3	4
Коэффициент прироста денежного потока	0,31	0,11	-0,20
Коэффициент прироста денежного потока по текущей деятельности	0,20	0,16	-0,04
Коэффициент прироста денежного потока от инвестиционной деятельности	0,48	-0,34	-0,81
Коэффициент прироста денежного потока от финансовой	0,54	0,07	-0,46
Коэффициент прироста денежного оттока	0,02	0,10	0,08
Коэффициент прироста денежного оттока по текущей деятельности	0,02	0,11	0,08
Коэффициент прироста денежного оттока от инвестиционной деятельности	0,004	-0,56	-0,56
Коэффициент прироста чистого денежного потока	3,13	-5,84	-8,97

Были проведены расчеты за период 2014-2015г., были взяты показатели с конца и начала отчетного периода.

По данным таблицы можно отметить снижение коэффициента прироста денежного потока на 0,2. Он снизился по причине снижения коэффициента инвестиционной деятельности на 0,81.

Коэффициент денежного оттока вырос на 0,08, а коэффициент оттока от инвестиционной деятельности снизился на 0,56. Коэффициент прироста чистого денежного потока снизился на 8,97.

Произошедшие изменения свидетельствуют о снижении динамики денежных средств.

Данные по составу и структуре денежных средств отражены в таблице 18.

Таблица 18 - Информация о составе и структуре денежных средств

Состав денежных средств	Год						Изме нени е	Темп роста	Темп приро ста
	2016		2017		2018				
	тыс. руб.	Уд.вес, %	тыс. руб.	Уд.вес , %	тыс.ру б.	Уд.вес, %			
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Денежные средства в кассе, тыс.руб.	3486	37,39	2951	32,78	4896	43,70	1410	140,45	0,40
Денежные средства на расчетном счете, тыс.руб.	5838	62,61	6051	67,22	6283,7	56,08	445, 7	107,63	-0,99
Денежные средства на специальных счетах, тыс.руб.	0	0,00	0	0,00	24,3	0,22	24,3	24,30	24,30
Итого	9324	100	9002	100,00	11204	100,00			

Как видно из предоставленных в таблице данных, большая часть денежных средств хранится на расчетных счетах в банках. Эти средства используются при оплате налогов, расчетов с поставщиками и пр. Денежные средства на расчетном счете увеличиваются в среднем на 8%.

Денежные средства в кассе за 2015 год составляли 43,7%, их доля выросла на 40,45% за анализируемый период. В ходе 2015 года появились денежные средства на специальных счетах, их доля равна 0,22%.

Вторым этапом рассчитываются показатели качества денежных потоков. Проводится оценка структуры притоков, оттоков и ЧДП. С помощью этих коэффициентов можно дать характеристику доли некоторых операций от общей суммы денежных потоков. Они выявляют источники формирования денежных потоков торговой организации, учитывая специфику продаж (Таблица 19).

Таблица 19 - Показатели качества денежного потока

Показатели качества денежного потока	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Уровень денежного притока (по текущей деятельности)	0,68	0,63	0,66	-0,03	96,25
Уровень денежного оттока (по текущей деятельности)	0,99	0,99	1,00	0,00	100,42

По данным таблицы можно отметить снижение величины денежного притока от текущей деятельности, являющейся основной, на 3,75% и рост денежного оттока на 0,42%. Это свидетельствует о снижении качества денежных средств в организации или об их неэффективном использовании. Чтобы определить причину данного явления необходимо рассчитать сбалансированность и рентабельность денежных средств.

На третьем этапе рассчитываются показатели сбалансированности денежных потоков. Расчет данных показателей показывает соотношение притока и оттока, темпов роста и прироста, ЧДП, эффективности поступлений и выбытий денежных средств.

Таблица 20 - Показатели сбалансированности денежного потока

Показатели сбалансированности денежного потока	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент прилива денежного потока	0,01	0,04	-0,20	-0,20	-2349,37
Коэффициент оседания денежного потока	0,00	0,00	-0,02	-0,02	-1943,77
Коэффициент достаточности денежных средств	2,25	2,88	2,89	0,64	128,36
Коэффициент покрытия оттока денежных средств	2,53	3,15	3,13	0,60	123,59
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	0,09	0,11	0,01	113,93

Представленная таблица наглядно демонстрирует несбалансированность денежных средств. Коэффициент прилива и оседания снизились на 0,2 каждый, что отрицательно влияет на деятельность организации и свидетельствует о снижении поступлений денежных средств. при том, что оставшиеся средства уходят на покрытие срочных обязательств.

Рост коэффициента достаточности денежных средств и коэффициента покрытия оттока на 28% и 24% соответственно, свидетельствуют о достаточном количестве денежных средств необходимых для покрытия краткосрочных обязательств, что является положительным фактором в деятельности организации.

Рекомендуемое значение коэффициента абсолютной ликвидности $>0,2$. В ходе расчета данного коэффициента было установлено, что он меньше нормы. Из чего следует, что организация не в состоянии погасить краткосрочные обязательства.

На четвертом этапе рассчитываются показатели рентабельности на основе чистого денежного потока. Данные показатели позволяют дать характеристику эффективности применения денежных средств.

Таблица 21 - Показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока

Показатели рентабельности, рассчитанные на основе денежного потока, %	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Рентабельность активов, %	0,0022	0,0086	-0,055	-0,057	-2493,62
Рентабельность собственного капитала, %	0,0015	0,0061	-0,0416	-0,043	-2815,81

Рентабельность активов снизилась на 5,7%, собственный капитал на 4,3%, это свидетельствует о неэффективном их использовании.

Существуют группы ликвидности, зависящие от скорости оборачиваемости денежных средств. Чем ниже скорость, тем менее ликвидна организация, Анализ ликвидности представлен в виде таблицы 22.

Таблица 22 - Анализ ликвидности, тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1	2	3	4	5
A1	9555	9236	11306	1751
A2	4236	3621	2961	-1275
A3	25410	24502	25630	220
A4	133833	136560	136814	2981
П1	5967	6021	7896	1929
П2	86838	90868	89987	3149
П3	23564	24552	25987	2423
П4	52705	52478	52841	136

Баланс является абсолютно ликвидным, при выполнении четырех неравенств, их выполнение представлено в таблице 23.

Таблица 23 - Выполнение неравенств ликвидности

Год	$A1 \geq П1$	$A2 \geq П2$	$A3 \geq П3$	$A4 \leq П4$
1	2	3	4	5
2016	да	нет	да	нет
2017	да	нет	нет	нет
2018	да	нет	нет	нет

Как видно из таблицы не все неравенства были выполнены, что свидетельствует о неликвидности организации. У организации недостаточно труднореализуемых активов, но достаточно ликвидных активов необходимых для покрытия срочных обязательств.

Так же организация имеет больше обязательств и заемных средств, чем оборотных активов.

Чтобы определить ликвидность баланса следует рассчитать коэффициенты ликвидности, представленные в таблице 24.

Таблица 24 - Коэффициенты ликвидности предприятия

Показатель	Год			Изменение	Оптимальное значение
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Ктл	0,38	0,39	0,41	0,03	1,0-2,0
Кал	0,10	0,10	0,12	0,02	0,2-0,3
Кбл	0,11	0,13	0,15	0,04	0,7-0,8

Даже при увеличении коэффициента текущей ликвидности (на 0,03), он остается менее оптимального значения. Это свидетельствует о нехватки текущих активов, направляемых на покрытие текущих обязательств организации. Коэффициент абсолютной ликвидности так же имеет неоптимальное значение, даже при его росте в исследуемом периоде на 0,02.

Коэффициент быстрой ликвидности намного меньше оптимального, что говорит о неимении у организации мобильных активов. Мобильные активы предназначены для быстрой реализации и погашения срочных обязательств.

Проведение расчета данных коэффициентов выявляет возможности организации выполнять свои финансовые обязательства, показывает ее мобильность, и сколько денежных средств она способна высвободить из оборота при возникновении непредвиденной ситуации.

По результатам четвертого этапа можно заключить, что организация неликвидна, не мобильна, и у нее недостаточно денежных средств для покрытия обязательств.

На четвертом этапе рассчитываются показатели эффективности использования денежных средств. Данные показатели выявляют эффективно ли используются средства, скорость их оборачиваемости, рентабельность и темп роста.

Таблица 25 - Показатели эффективности использования денежных средств

Показатели эффективности использования денежных средств	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	3,64	3,81	3,82	0,18	104,86
Оборачиваемость в днях	100,29	95,82	95,65	-4,65	95,37
Рентабельность остатка денежных средств, %	0,80	0,89	0,88	0,09	110,92
Рентабельность притока денежных средств, %	0,10	0,08	0,09	-0,01	91,77
Рентабельность оттока денежных средств, %	0,22	0,23	0,26	0,04	117,81

При помощи оборачиваемости денежных средств можно определить, эффективна или нет операционная деятельность организации.

Данные таблицы говорят о снижении оборачиваемости на 4,65 дней, что свидетельствует о эффективности использования денежных средств. рост коэффициента оборачиваемости так же подтверждает это.

Рентабельность остатка денежных средств увеличилась на 11%, рентабельность оттока увеличилась на 18%, что свидетельствует о эффективном использовании оттока и остатков денежных средств.

Рентабельность притока снизилась на 8%, что свидетельствует о неэффективном использовании денежных средств.

При выполнении условия: $Трчп \geq Тродс \geq Трко$ (таблица 26).

Таблица 26 - Определение значений для неравенства, %

Аббревиатура	Трчп	Тродс	Трко
1	2	3	4
Определение	Темпы роста чистой прибыли	Темпы роста остатка денежных средств	Темпы роста краткосрочных обязательств
Значение	1,33	1,2	5,47

$1,33 \geq 1,2 \leq 5,47$, неравенство не выполняется, что говорит о снижении доходности денежных средств и абсолютной ликвидности торговой организации.

Исходя из результатов проведенного анализа, можно сделать следующее заключение.

Результаты вертикального и горизонтального анализа отчета о прибылях и убытках выявили, что основная доля в выручке организации является себестоимость продукции, и составляет 93%. Валовая прибыль менее 7%. Произошедшее снижение доли себестоимости на 1% повлияло на увеличение чистой прибыли и налог на прибыль на 2% и 0,23% соответственно.

За исследуемый период текущая деятельность выросла на 88%, финансовая на 65%, инвестиционная на 2%, данные изменения произошли в

связи с увеличением объема торговли, и повышением стоимости закупаемых продуктов.

Наибольшие увеличения произошли в погашении займов и кредитов (65%), оплате труда персонала (41% 9), это произошло по причине увеличения штата, вследствие расширения торговых точек и открытия новых.

Результаты анализа прямым и косвенным методом показал увеличение чистой прибыли за анализируемый период на 97%, кредиторская задолженность на 276%. Финансовая деятельность выросла на 65%, при том что денежные средства по данному виду деятельности расходованы не были.

Результаты коэффициентного анализ свидетельствуют о снижении коэффициента прироста денежного потока и коэффициента по инвестиционной деятельности за анализируемый период. Рост коэффициента денежного оттока произошел за счет текущей деятельности.

Коэффициент прироста чистого денежного потока в итоге снизился на 8,97. Произошедшие изменения свидетельствуют о снижении динамики денежных средств.

Большая часть денежных средств хранится на расчетных счетах в банках. Доля денежных средств в кассе составляла 43,7%, и за анализируемый период она возросла на 40,45%.

4 Результаты проведенного исследования

В ходе анализа было выявлено, что денежные средства организации несбалансированны. Коэффициенты прилива и оседания снизились на 0,2 каждый, что свидетельствует о снижении поступления денежных средств и неэффективной деятельности организации.

Рост коэффициента достаточности денежных средств является положительным результатом деятельности организации. Коэффициенты достаточности и покрытия оттока выросли на 28 и 24% соответственно, что свидетельствует о наличии денежных средств необходимых для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет неоптимальное значение, даже при его росте в исследуемом периоде на 0,02. Следовательно, краткосрочные обязательства организации превосходят денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

Величина и скорость оборачиваемости денежных средств дает возможность провести оценку реальной эффективности операционной деятельности организации. Расчеты в представленной таблице отражают снижение оборачиваемости на 4,65 дня, что свидетельствует о эффективности использования денежных средств. Рост коэффициента оборачиваемости также подтверждает это.

Рост рентабельности остатка денежных средств на 11% и оттока денежных средств на 18%, свидетельствуют о повышении эффективности их использования. Одновременно с этим произошло снижение рентабельности притока на 8%, что свидетельствует о ее неэффективном использовании. Приведенная закономерность была подтверждена проведенными расчетами.

Невыполнение неравенства – это показатель понижения доходности денежных средств, уменьшения абсолютной ликвидности торговой организации.

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что организации необходимо оптимизировать денежные средства. Мероприятия по оптимизации будут предложены в дальнейшем исследовании.

До начала оптимизации или усовершенствования денежного потока нужно провести факторный анализ.

Таблица 27 - Исходные данные для определения чистого денежного потока млн руб.

Показатели	Год		
	2016	2017	2018
1	2	3	4
Чистый поток	42 744	65 580	73 016
Чистый поток от текущей деятельности	18 476	28 297	34 684
Чистый поток от инвестиционной деятельности	2857	4332	2925
Чистый поток от финансовой деятельности	21 411	32 951	35 407

Факторный анализ проводится при помощи метода цепных подстановок (2014г).

$ЧП_{усл1} = ЧП_{тек1} + ЧП_{инв0} + ЧП_{фин0} = 34684 + 4332 + 32951 = 71967$ тыс.руб.;

$ЧП_{усл2} = ЧП_{тек1} + ЧП_{инв1} + ЧП_{фин0} = 34684 + 2925 + 32951 = 70560$ тыс.руб.

$\Delta ЧП = ЧП_{усл1} - ЧП_{усл2} = 71967 - 70560 = 1407$ тыс.руб.;

Факторы влияют на чистый денежный поток по трем видам деятельности:

- по текущей деятельности

$\Delta ЧП_{тек} = ЧП_{усл1} - ЧП_0 = 71967 - 65580 = 6368$ тыс.руб.

- по инвестиционной деятельности

$\Delta ЧП_{инв} = ЧП_{усл2} - ЧП_0 = 70560 - 65580 = 4980$ тыс.руб.;

- по финансовой деятельности

$\Delta ЧП_{фин} = ЧП_1 - ЧП_{усл2} = 73016 - 70560 = 2456$ тыс.руб.;

По результатам факторного анализа чистого денежного потока можно общее изменение денежного потока ($\Delta ЧП$) равно = 1407 тысяч рублей.

Произошедшее изменение связано с влиянием ряда факторов. Наибольшее влияние оказали чистый денежный поток от текущей деятельности (ΔЧП тек) и чистый денежный поток от инвестиционной деятельности (ΔЧП инв), равные 6368 и 4980тысячи рублей соответственно. Наименьшее влияние оказал чистый денежный поток от финансовой деятельности (ΔЧП финн) составивший 2456 тысяч рублей.

Далее на основании полученных данных выбирается направление оптимизации. При этом следует учитывать то, что наибольшее влияние на денежные потоки оказывает текущая деятельность и выявленное при анализе снижение эффективности поступающих денежных средств.

В этом случае следует применять метод по оптимизации денежных средств в виде сбалансирования объемов денежных потоков или факторинговых сделок для клиентов организации.

Факторинг является видом торгово-комиссионных операций, которые сочетаются с предоставлением кредита поставщиков, и инкассацией их дебиторских задолженностей. Так, факторинг подразумевает покупку долгов за установленное вознаграждение.

Выделяют несколько видов проведения операций финансирования поставок, которые предоставляются банками своим клиентам.

На рисунке 38 представлена схема заключения трехстороннего договора по финансированию с уступкой денежного требования, при участии банка, покупателя и поставщика.

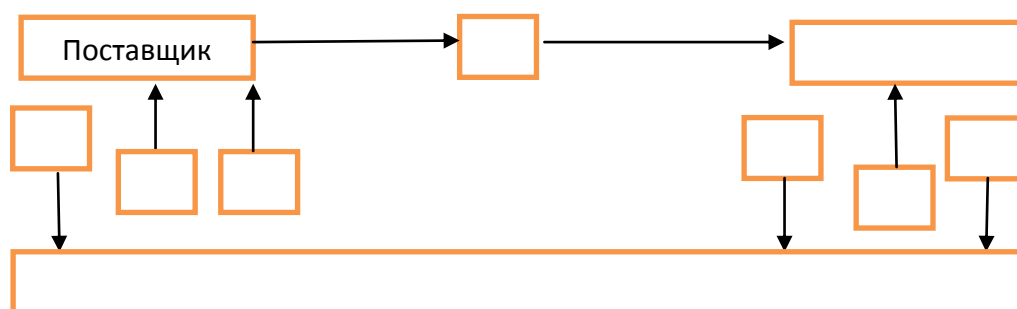


Рисунок 38 Факторинг для покупателей:

1—заключение трехстороннего договора о факторинговом обслуживании между банком-фактором, покупателем и поставщиком;

2 — отгрузка товара покупателю;

3 — подтверждение приемки товара;

4 — финансирование поставщика;

5 — платежи за поставленный товар плюс комиссия;

6 — выплата оставшейся суммы (минус комиссия)

Договор предусматривает предоставление банком денежных средств поставщикам для отсрочки платежа и своевременной отгрузки продукции покупателям.

После отгрузки товаров поставщики, предоставляют банку контракт и отгрузочные документы. Покупателем извещается банк о получении продукции в соответствующем качестве и количестве. При получении указанных документов банк проводит перечисление оговоренной в договоре суммы на счет поставщиков.

Во время действия договора банком собираются платежи покупателей за счет оплаты поставок, и направляются на банковский счет. Обговоренные в договоре платежи могут быть перечислены как по частям, так и полной суммой.

Банк, накопив полную сумму полагающуюся поставщикам, перечисляет им ее остаток за вычетом аванса и оплаты банковских услуг. Оплата оказываемых банком услуг по договору покупателей и поставщиков может иметь различные пропорции.

ОАО «Азиатско–Тихоокеанский Банк» будет частично оплачивать продукцию и оказываемые услуги в момент их предоставления клиентам организации, а окончательный расчет проводится с поступлением денежных средств от должника в банк.

Чтобы оформить операцию факторинг необходимо предоставить ряд документов.

1 Юридические документы организации, а именно: свидетельство о регистрации и учредительные документы.

2 Финансовые документы организации, а именно: баланс, отчет о прибылях и убытках, расшифровку дебиторской и кредиторской задолженности, обороты по расчетному счету и кассе, документы по обеспечению.

3 Договора продажи или поставки между продавцом и покупателем, а именно: отгрузочные документы, накладные и счет-фактуры. Перечисленные документы должны быть подписаны покупателем и скреплены его печатью. На основании данных документов производится перевод оговоренном договором суммы на расчетный счет организации.

Российский бизнес заинтересован факторингом по причине того, что он был одним из средств по выходу европейской экономики из послевоенного экономического кризиса.

Российскими специалистами были оценены результаты внедрения факторинга в экспортную политику. По их мнению, данные изменения позволят повысить объем экспорта при привлечении новых компаний, что в свою очередь повысит эффективность валютной и экономической составляющей на 7–9 %.

Торговые точки, с централизованным управлением финансами, имеют значительные издержки, при неактивном управлении оборотным капиталом. Для повышения эффективности применения средств ООО «Монетка», следует самостоятельно осуществлять контроль за всеми казначейскими функциями, а также использовать новейшие банковские продукты Cash Management.

По оценке банков, сейчас торговые организации находятся в группе риска. Следовательно, для получения финансирования, торговой организации, имеющей недостаточно хорошие финансовые показатели, необходим поручитель или залоговое обязательство, но даже в этом случае, банк может отказать в кредите.

Ежедневное планирование денежных потоков организации не имеет желаемого результата по ряду причин: разные сроки фиксирования у различных банков, форматы банковской отчетности, каналы по передаче данных (их задержка).

Основным условием факторинговой сделки является срок финансирования. Он составляет до 90 дней и оговаривается в договоре в разделе о поставки. В данном договоре оговариваются расчеты только денежными средствами. Через определенный срок необходимо перечислять аванс поставщикам, составляющий 50-80% от стоимости поставляемой продукции. Факторинговая комиссия составляет от 0,18 до 4,45% от суммы финансирования. Сумма финансирования зависит от суммы и срока финансирования. Банком взимается комиссия за предоставление технической обработки документов в соответствии с тарифами, и равная 500 рублей. Стоимость открытия лимита финансирования по каждой сделке составляет 2000 рублей. Все перечисленные условия устанавливаются банком индивидуально для каждой организации.

Факторинг имеет ряд преимуществ, а именно:

- дополнительное финансирование;
- ускоренную оборачиваемость средств;
- снижение потерь при задержании платежей покупателями;
- упрощенное планирование денежных оборотов;
- рост оборота производимой продукции;
- усиленный контроль над долгами клиентов;
- предложение клиентам гибких графиков выплат;
- возможность своевременного расчёта со своими поставщиками;
- обеспеченность денежными средствами;
- уменьшение накладных расходов;
- финансовые консультации;
- возможность получить авансы, которые необходимы для сезонных операций;

- укрепление балансового отчета организации.

Несмотря на преимущества, факторинг имеет и недостатки, а именно: высокую стоимость, негативное впечатление, складывающееся у клиентов в связи со сменой держателя дебиторской задолженности и командные методы по сбору долгов по просроченным счетам.

Чтобы снизить уровень риска следует соблюдать ряд условий:

1 Банк должен анализировать финансовое состояние и платежеспособность клиентов.

2 Клиент должен обслуживаться банком-фактором и иметь работающий счет.

3 Клиент должен иметь право на безакцептное списание средств со своего счета.

Инструментами Cash Management является расчетная продукция, позволяющая банку осуществлять определенные казначейские функции организации, такие как: управление ликвидностью, платежами, поступающими средствами, а также процентами по ставкам. Услуги Cash Management – это набор полезных опций, удовлетворяющих потребности конкретного клиента банка.

На сегодняшний день основными продуктами Cash Management в российских банках являются услуги по контролю денежных потоков организации. Данный контроль заключается в предоставлении информации о движении средств, в контроле их расходования подразделениями организации, в контроле исполнения бюджета, а также материальный пулинг (Material Pooling).

Торговая организация может использовать более простые продукты Cash Management, например, управлять процентными ставками и остатком на счете. Но можно использовать и сложные продукты, например: централизацию управления денежными потоками. Это включает всю работу с дебиторами и кредиторами (электронное формирование заказов, счета-фактуры, образование дебиторской и кредиторской задолженностей). Выбор

продукции Cash Management зависит от степени централизации казначейских функций и собственных потребностей организации.

В настоящее время банк АТБ расположенный в г.Юрга предлагает виды продукции, отображенные в таблице 28.

Таблица 28 - Продукты Cash Management

Продукт	Результаты
1	2
Виртуальный пулинг	Эффективное управление процентным доходом и снижение процентных затрат по кредитам.
Notional cash pooling	Распределение денежных средств по банковским счетам партнеров (овердрафт по расчетным счетам).
Идентификация перевододателей по входящим платежам	Идентифицирование дебиторов, ускоренный процесс по обработке ежедневной финансовой информации (банковские выписки).
«Постоянные поручения»	Осуществление перечислений денежных средств: • С определенной периодичностью: ежедневно, еженедельно, один раз в две недели, ежемесячно, ежеквартально, один раз в полгода; • На заданную или вычисляемую сумму.
«Идентификация входящих платежей»	Сокращенные затраты на анализ поступающих на счета платежей; определение дебиторов и назначение платежей в валюте РФ автоматически; повышенное качество отчетности.
«Расчетный Центр»	Проведение финансового мониторинга, обеспечение предварительного контроля расходных операций, контроль за бюджетом.

Применение «Notional cash pooling» обеспечивает управление внутригрупповой ликвидностью при помощи метода компенсации процентных расходов.

Применение «Идентификации перевододателей по входящим платежам» сокращает операционные расходы на обработку банковской информации за счет полностью автоматизированного процесса, а также дополнительно анализирует денежные потоки в зависимости от глубины кодировки.

Применение «Идентификации входящих платежей» позволяет сокращать затраты на аналитику поступающих денежных средств, определять дебиторов и назначать платежи в валюте РФ автоматически, а также повышает качество отчета продаж.

Разница в структуре номером счетов представлена на рисунке 39

Структура номера расчетного счета в банке

- 40702 810 X 000000054321
- балансовый счет Валюта Ключ Номер счета

Структура номера расчетного счета при использовании Автоматического идентификатора

- 40702 810 X XXX УУУУ
- балансовый счет Валюта Ключ Клиент Дебитор

Рисунок 39 - Разница в структуре номером счетов

Применение «Виртуального пулинга» обеспечивает обслуживание всех счетов участников по одинаковым правилам, снижение совокупной стоимости заемных средств, в случае их заимствования у банка, посредством виртуального кэш-пулинга (рисунок 40).

На практике реализовать представленную модель можно разными способами. Обычно, это банковское ноу-хау, которое предлагается совместно с виртуальным кэш-пулингом.

Виртуальный пулинг предназначен организациям, с регулярной избыточной ликвидностью.

Существуют техники и приемы, которые позволяют при помощи виртуального пулинга значительно увеличить доходы. Это происходит в процессе использования свободных на данный момент средств организациями, ликвидность которых избыточна.

Для кэш пулинга в целом, но в особенности для его виртуальной составляющей выделяются два фактора, которые влияют на получение дополнительного дохода: точность прогнозирования и глубина движений капитала.

Банковская комиссия, взимаемая за виртуальный пулинг, обычно, больше, чем за материальный, так как в нее входит плата за возможные риски

и другие расходы, которые возникают в случае кредитования организаций. Но, если учесть факторы, описанные в ранее, полная стоимость виртуального пулинга может быть значительно ниже стоимости материального.

В настоящее время продукция «Кэш пулинг» в России проходит этап развития.

Результаты применения «Постоянных платежей» бывают двух видов:

- 1 Поручение по поддержанию остатка на счете.
- 2 Поручение на проведение автоматического перечисления и/или конвертации денежных средств.

Их можно применять как отдельно, так и совместно.

Поручение по поддержанию остатка на счете применяется в случае, когда остаток на счете на момент установленной даты будет менее установленного минимума. В этом случае производится пополнение средств данного счета за счет средств на счете финансирования, открытого в банке.

В случае, когда остаток на счете будет выше установленного минимума, будут списаны излишние средства с данного счета на счет получения, открытого в банке.

В случае необходимости может быть осуществлена конвертация средств по курсу Банка. Например, для того чтобы на зарплатном счете (в рублях РФ) можно было поддерживать остаток средств в размере не менее 1 000 рублей, и не более 5 000 рублей. Так, при остатке средств на счете менее 1 000 рублей счет пополняется за счет средств на личном счете в долларах США. При остатке средств больше 5 000 рублей - излишки средств переводятся на срочный рублевый вклад.

Под поручением на проведение автоматического перечисления и/или конвертации денежных средств понимается перевод с установленной частотой определенной суммы с одного счета на другой.

Например, каждый месяц, в день начисления заработной платы на зарплатный счет (в рублях РФ) будет переведена сумма, эквивалентная 100 долларам США на вклад, открытый в Евро.

Комиссия за обработку поручения взимается в соответствии с тарифами банка для юридических лиц.

Из вышесказанного следует, что для нормального функционирования организации руководителю ООО «Монетка» следует регулярно анализировать денежные потоки и их использование. Так как это позволит своевременно принять меры, по предотвращению проблем денежного потока. Особенно при постоянном расширении бизнеса, ассортимента продаваемой продукции и оказываемых услуг ООО «Монетка» потребуются денежные вливания во время фазы роста. Данные средства могут быть получены в форме кредита в банке или долевого инвестирования.

При применении данных средств оптимизации денежного потока можно получить ряд преимуществ, а именно:

- получить повышенную процентную;
- сохранить денежные средства в оперативном управлении;
- проводить ежедневный расчет ликвидной позиции для всей группы организаций автоматически;
- осуществлять прозрачные расчеты внутри торговой организации;
- получить повышенный процент на совокупный остаток по счету;
- ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности и складских запасов.

Предложенные действия способствуют оптимизации денежных потоков и получению дополнительной прибыли.

5 Корпоративная социальная ответственность (КСО) ООО «Монетка»

5.1 Роль КСО в управлении предприятием

За рубежом социальная ответственность часто трактуется как взятое на себя предприятием обязательство самостоятельно поддерживать устойчивое экономическое развитие через работу с работниками, их семьями, местным сообществом и обществом в целом с целью улучшения качества жизни путем действий, полезных как для бизнеса, так и для развития общества в целом.

Методы оценки социальной ответственности учреждения могут быть различными в зависимости от некоторых факторов. Например, в каком субъекте работает компания, какова величина организации, структура и ее капитал. В качестве критериев может выступать оценка охраны окружающей среды, качества производимых товаров и услуг, отношений с сотрудниками, активности в благотворительных программах. Под воздействием внешних факторов, учреждения вынуждены становиться информационно прозрачными и социально ответственными. Очевидно, что это дает организации и значительные преимущества. Как показывают многие исследования, серьезно улучшаются финансовые показатели тех учреждений, которые закладывают социальную ответственность в свою миссию [33]. На рисунке 40 представлены типы социальных программ.

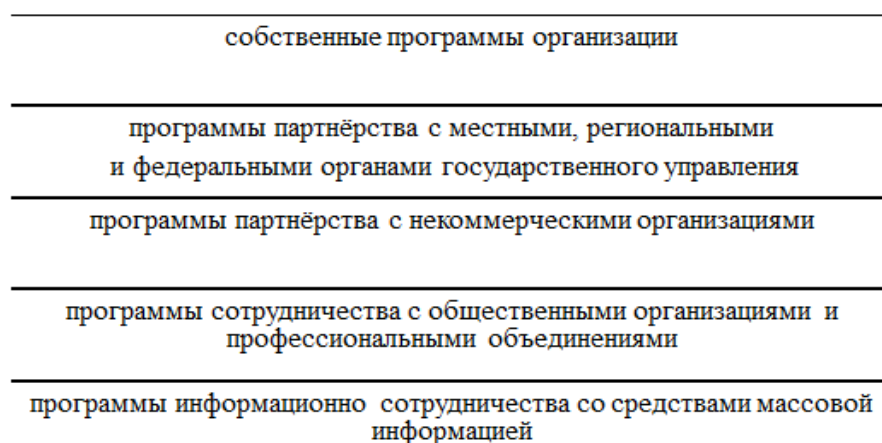


Рисунок 40 – Типы социальных программ

На рисунке 41 представлены и описаны мотивы социальной ответственности организации

Развитие собственного персонала, которое позволяет не только избежать текучести кадров, но и привлекать лучших специалистов на рынке
Рост производительности труда в учреждении
Улучшение имиджа учреждения, рост репутации
Реклама товара и услуги
Освещение деятельности организации в средствах массовой информации
Устойчивость и стабильность развития организации в долгосрочной перспективе
Возможность привлечения инвестиционного капитала для социально-ответственной организации выше, чем для других предприятий

Рисунок 41 - Мотивы социальной ответственности организации

Ключевым элементом понятия КСО является осознанный, добровольный характер социально ответственной деятельности, т.е. это добровольное стремление владельцев, руководителей проводить такую политику, принимать такие решения и следовать таким направлениям деятельности, которые желательны с точки зрения целей и ценностей общества в социальной, экономической и экологической сферах и которые связаны напрямую с основной деятельностью предприятия, но выходят за рамки определенного законом минимума.

Социальная ответственность предприятия носит многоуровневый характер. В таблице 12 представлены уровни социальной ответственности.

Таблица 12 – Уровни социальной ответственности

1 Уровень - Социальная ответственность организации предполагает выполнение следующих обязательств: своевременная оплата налогов, выплата заработной платы
2 Уровень - Социальная ответственность организации предполагает обеспечения работников адекватными условиями не только работы, но и жизни. Такой тип ответственности организации был условно назван «корпоративной социальной ответственностью»
3 Уровень - Социальная ответственность предприятия предполагает благотворительную деятельность
К внутренней социальной ответственности организации можно отнести: – безопасность труда; – стабильность заработной платы; – поддержание социально значимой заработной платы; – дополнительное медицинское и социальное страхование работников
К внешней социальной ответственности предприятия можно отнести: – спонсорство и корпоративная благотворительность; – содействие охране окружающей среды; – взаимодействие с местным сообществом и местной властью; – ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров) [34].

5.2 Руководство по социальной ответственности

В настоящее время разработан стандарт ГОСТ Р ИСО 26000-2010 «Руководство по социальной ответственности». Настоящий стандарт идентичен международному стандарту ISO 26000-2010 «Guidance on social responsibility».

Настоящий стандарт представляет руководство по принципам, лежащим в основе социальной ответственности, и взаимодействию с заинтересованными сторонами, основным темам и проблемам, касающимся социальной ответственности [29].

При применении данного стандарта организации рекомендуется учитывать социальное, экономическое, юридическое, культурное, политическое и организационное разнообразие, а также различия в экономических условиях, согласуется при этом с международными нормами поведения.

Данный стандарт предназначен для того, чтобы дать организациям рекомендации относительно социальной ответственности, и может использоваться в качестве элемента реализации государственной политики [42].

Рассмотрим основные термины и определения стандарта:

- этическое поведение. Поведение, которое соответствует принятым принципам правильного или хорошего поведения в контексте конкретной ситуации;

- международные нормы поведения. Это ожидания относительно социально ответственного поведения организации, основанные на традиционном международном праве, общепринятых принципах международного права или межправительственных соглашениях, которые признаются повсеместно;

- социальная ответственность. Ответственность предприятий за воздействие ее решений и деятельности на общество и окружающую среду через прозрачное и этическое поведение, которое содействует устойчивому развитию, учитывает ожидания заинтересованных сторон, соответствует применяемому законодательству и согласуется с международными нормами поведения;

- прозрачность. Открытость в отношении решений и деятельности, влияющих на общество, экономику и окружающую среду, а также готовность обмениваться информацией о них ясным, точным, своевременным, честным и полным образом;

- социальный диалог. Переговоры, консультации или просто обмен информацией между или среди представителей правительств, нанимателей и

трудящихся по вопросам, представляющих общий интерес и относящихся к экономической и социальной политике [28].

5.3 Анализ эффективности программы КСО

Рассмотрим процесс управления корпоративной социальной ответственностью на примере КСО Интербэг плюс которое определяет свою миссию в том, чтобы не только обеспечивать качественные услуги для потребителей, но и в том, чтобы помогать развитию подведомственных организации в регионах присутствия учреждения, содействовать формированию стабильной социальной среды и повышению качества жизни в стране.

Осуществление миссии в КСО Интербэг плюс обеспечивается благодаря реализации внутренних и внешних социальных программ таблица 21.

Таблица 29 - Содержание социальных программ

Внутренняя среда	Внешняя среда
1	2
1 Безопасность труда	1 Ответственность перед потребителями услуг
2 Стабильность оплаты труда	2 Добросовестные отношения с бизнес-партнерами
3 Дополнительное медицинское и социальное страхование персонала	3 Содействие охране окружающей среды
4 Развитие персонала	4 Выполнение обязательств по налоговым платежам
5 Оказание помощи работникам в критических ситуациях	5 Взаимодействие с местным сообществом

Социальная ответственность жилищно-коммунального отдела №12 (г. Новосибирск) выражается действиями в трех основных направлениях, а именно ответственность перед работниками, ответственность перед потребителями, ответственность перед местным сообществом.

5.4 Социальные инвестиции

Исследования международного опыта показывают, что при всем многообразии инвестиционной практики организации самыми эффективными являются вложения в социальную сферу. Социальная ответственность носит добровольный характер. Чаще всего это благотворительная деятельность организации.

Главная задача социального менеджмента – привести систему управления в соответствие с требованиями современных социальных процессов, социальной среды и эффективно использовать социальные ресурсы.

Корпоративная социальная ответственность – представляет собой современный стиль деловой активности. В целом деятельность достаточно высока, но основной объем пожертвований приходится на долю крупной деятельности организации, а наименьший – малого и среднего бизнеса. Все это создает благоприятные условия для улучшения социального климата в российском обществе и повышает качество жизни населения.

Экономические приоритеты социальной ответственности сейчас дополняются неэкономическими, которые включают следующие:

- удовлетворенность работой;
- участие в принятии решений;
- создание рабочих мест и поддержание определенного уровня занятости населения;
- формирование достойного уровня жизни;
- ответственность перед потребителем [34].

Заключение

В результате проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

Денежные средства - единственный вид средств, имеющие абсолютную ликвидность. С их помощью обеспечивается свобода выбора поставщиков, наибольшая ликвидность, и гибкость, что увеличивает прибыль.

Движение денежных средств во времени является непрерывным процессом, который создает денежные потоки.

Денежный поток является совокупностью распределяемых во времени поступлений и выбытий денежных средств в ходе хозяйственной деятельности предприятия. Организация анализирует денежные потоки при помощи одного или нескольких методов.

Выявив недостатки системы своих денежных потоков, организация выбирает оптимальные методы оптимизации денежного потока.

Существует три метода оптимизации денежных потоков.

1 метод – сбалансирование объемов денежных потоков. В ходе данного метода определяется пропорциональность объема притока и оттока денежных средств.

2 метод - синхронизация денежных потоков во времени. Применение данного метода способствует обеспечению необходимого уровня платежеспособности, а также снижению размера страховых.

3 метод - максимизация чистого денежного потока. Применение данного метода позволяет ускорить развитие организации за счет самофинансирования, а также снижает зависимость от внешних источников финансирования.

Результаты рассчитанных показателей финансовой устойчивости, свидетельствуют о том, что организация не достаточно маневренна в использовании собственного капитала.

Коэффициенты деловой активности свидетельствуют о росте объемов выручки, снижении себестоимости продаваемых товаров и услуг, а также повышении рентабельности активов и капитала, при финансовой неустойчивости организации.

Рост рентабельности свидетельствует о росте прибыли, и ее эффективном использовании. Из чего можно сделать вывод, что выручки достаточно для погашения затрат.

В процессе анализа была выявлена несбалансированность денежных средств. Снижение коэффициента прилива и оседания свидетельствует о снижении поступлений денежных средств.

Увеличение коэффициентов достаточности и покрытия оттока на 28% и 24% соответственно свидетельствует о достаточном количестве денежных средств на покрытие краткосрочных обязательств.

Снижение оборачиваемости на 4,65 дня, свидетельствует об эффективности использования денежных средств.

Рост рентабельности остатка денежных средств на 11% и оттока денежных средств на 18%, свидетельствуют о повышении эффективности их использования. Одновременно с этим произошло снижение рентабельности притока на 8%, что свидетельствует о ее неэффективном использовании. Приведенная закономерность была подтверждена проведенными расчетами.

По результатам проведенного анализа можно сделать вывод, что организации необходимо оптимизировать денежные средства. Мероприятия по оптимизации были предложены в проведенном исследовании.

Для совершенствования денежных средств и их управления можно использовать факторинг, и Кэш менеджмент.

Учитывая то, что наибольшее влияние на денежные потоки оказывает текущая деятельность, и то, что результаты анализа показали снижение эффективности использования денежных поступлений лучшим вариантом оптимизации являются факторинговые сделки для ООО «Монетка» как для покупателя.

Факторинг является покупкой денежных требований от поставщиков к покупателям и их индексация с получением последующего вознаграждения. Данные действия может осуществить как банк, так и специализированная компания.

Было предложена схема по заключению трехстороннего договора по финансированию, предполагающему сотрудничество банка, покупателя и поставщика. Договор предусматривает предоставление банком денежных средств поставщикам для отсрочки платежа и своевременной отгрузки продукции покупателям.

Преимуществами использования факторинга для «Снегиргии» являются: дополнительное финансирование, повышение скорости оборота денежных средств, снижение потерь при задержке платежа, упрощенное планирование денежных оборотов, рост товарооборота, повышенный контроль за должниками организации.

Ежедневное планирование денежных потоков не приносит желаемого результата, что отрицательно сказывается на управлении доступными денежными средствами.

Организации нужно централизовать казначейские функции, для получения полного контроля над финансами. Таким образом, можно предоставить банку ряд полномочий казначейства. Но при условии, что банк использует специальные продукты Cash Management.

Предложенные действия способствуют оптимизации денежных потоков и получению дополнительной прибыли.

Из вышесказанного следует, что управление потоком денежных средств – это оптимизация величины денежных потоков, как наличных, так и безналичных, целью которой является оптимизация величины текущих платежных средств.

Для нормального функционирования организации руководителю ООО «Монетка» следует регулярно анализировать денежные потоки и их использование. Результаты проводимых оптимизаций денежного потока

должны быть отражены в финансовом плане организации на год, поквартально и ежемесячно.

Список используемых источников

- 1 Абдукаримов И.Т., Беспалов М.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В.Беспалов - М.: Инфра-М, 2012. - 320 с.
- 2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. - 368 с.
- 3 Артеменко В.Г., Остапова В.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / В.Г. Артеменко, В.В. Остапова- М.: Омега-Л, 2012. - 436 с.
- 4 Белолипецкий В. Г. Финансовый менеджмент; КноРус - Москва, 2013. - 448 с.
- 5 Бланк И. А. Управление финансовыми рисками; Ника-Центр - Москва, 2014. - 448 с.
- 6 Бобылева А. З. Финансовый менеджмент. Проблемы и решения; Дело, Академия народного хозяйства - Москва, 2014. - 336 с.
- 7 Боголюбов В. С., Быстров С. А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном хозяйстве; Академия - Москва, 2010. - 402 с.
- 8 Вартанов А. С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 326 с.
- 9 Вахрушина, М.А. Управленческий анализ: вопросы теории, практика проведения: монография / М.А.Вахрушина, Л.Б.Самарина. - М. : Вузовский учебник, 2012. - 142 с.
- 10 Вяткин В. Н., Гамза В. А., Хэмптон Дж. Дж. Финансовые решения в бизнесе; Экономика - Москва, 2010. - 360 с.
- 11 Глушков, И.Е. Бухгалтерский учет на предприятиях различных форм собственности: в помощь финансовому директору, главному бухгалтеру, бухгалтеру / И.Е.Глушков. - Новосибирск: Экор-книга, 2014. - 943 с.

- 12 Дроговоз П. А. Управление стоимостью инновационного промышленного предприятия; МГТУ им. Н. Э. Баумана - Москва, 2012. - 240 с.
- 13 Ермасова Н. Б. Финансовый менеджмент; Высшее образование - Москва, 2014. - 480 с.
- 14 Ермасова Н. Б., Ермасов С. В. Финансовый менеджмент; Юрайт, Юрайт - Москва, 2010. - 624 с.
- 15 Ильин В. В., Сердюкова Н. А., Алексеев В. Н., Ермилов В. Г. Финансовый менеджмент; Омега-Л - Москва, 2011. - 560 с.
- 16 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. для студ. Вузов / М.В.Косолапов, В.А.Свободин. - М.: Дашков и К, 2011. - 246 с.
- 17 Леонтьев В. Е., Бочаров В. В., Радковская Н. П. Финансовый менеджмент; ЭЛИТ - Москва, 2011. - 560 с.
- 18 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности : учеб. пособие / Э.А. Маркарьян. - М.: КноРус, 2014. - 550 с.
- 19 Маховикова Г. А., Кантор В. Е. Финансовый менеджмент. Краткий курс лекций; Юрайт - Москва, 2011. - 272 с.
- 20 Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие для нач. проф. образования / В.А.Одинцов. - М.: Академия, 2013. - 252 с.
- 21 Проданова Н. А. Финансовый менеджмент; Феникс - Москва, 2012. - 336 с.
- 22 Просветов Г. И. Финансовый менеджмент. Задачи и решения; Альфа-Пресс - , 2013. - 340 с.
- 23 Ромашова И. Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры; КноРус - Москва, 2011. - 336 с.
- 24 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2010. - 534 с.

25 Савицкая, Г. В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2011. - 647 с.

26 Турманидзе, Т. У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Т. У. Турманидзе, - М.: Экономика, 2011. - 478 с.

27 Шимко П. Д. Международный финансовый менеджмент; Высшая школа - Москва, 2013. - 432 с.

28 Экономический анализ хозяйственной деятельности / В. И. Герасимова, Г. Л. Харевич. - Минск: Право и экономика, 2012. - 513 с.

29 Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник / [Н. В. Войтоловский и др.]. - М.: Юрайт: ИД Юрайт, 2011. - 507 с.

30 Экономический анализ: учебник / [Ю. Г. Ионова и др.]. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2012. - 426 с.

31 Безопасность жизнедеятельности. Учебник для вузов // С.В.Белов, А.В. Ильницкая, А.Ф. Козьяков и др. – М. : Высш. шк., 1999.-448 с.

32 Безопасность жизнедеятельности. Учебно-методическое пособие. – Томск: Издательство ТПУ, 2003.-145 с.

33 Безопасность жизнедеятельности: Учебное пособие / В.И. Бондин, Ю.Г. Семехин. - М.: НИЦ ИНФРА-М, Академцентр, 2013. - 349 с.

Приложение А
(обязательное)
Бухгалтерский баланс, тыс.руб.

Наименование	Год		
	2016	2017	2018
1. Внеоборотные активы			
1.1. Основные средства	125962	129606	131250
1.2. Нематериальные активы	7414	6494	5111
1.3. Прочие внеоборотные средства	457	460	453
ИТОГО по разделу 1	133833	136560	136814
2. Оборотные активы			
2.1. Запасы	25410	24502	25630
2.3. Дебиторская задолженность	4236	3621	2961
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	231	234	102
2.5. Денежные средства	9324	9002	11204
ИТОГО по разделу 2	35241	37359	39897
БАЛАНС	169074	173919	176711
4. Капитал и резервы			
4.1. Уставный капитал	46452	46452	46452
4.2. Добавочный и резервный капитал	1185	1185	1185
4.3. Спец. фонды и целевые финансирования	645	539	702
4.4. Нараспределённая прибыль	4 423	4302	4502
ИТОГО по разделу 4	52 705	52478	52841
5. Долгосрочные пассивы	23564	24552	25987
ИТОГО по разделу 5	23 564	24552	25987
6.1. Заёмные средства	51 426	50982	48135
6.2. Кредиторская задолженность	5 967	6021	7896
6.3. Прочие пассивы	35 412	39886	41852
ИТОГО по разделу 6	92 805	96889	97883
БАЛАНС	169 074	173919	176711

Приложение Б

(обязательное)

Отчет о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	Год		
	2016	2017	2018
1	2	3	4
Выручка	224562	229951	235142
Себестоимость продаж	211546	216458	219317
Валовая прибыль (убыток)	13016	13493	15825
Коммерческие расходы	1520	1630	1502
Управленческие расходы	1963	1894	1814
Прибыль (убыток) от продаж	9533	9969	12509
Прочие доходы	85	87	76
Прочие расходы	345	96	225
Прибыль (убыток) до налогообложения	9273	9960	12360
Текущий налог на прибыль	1854,6	1992	2472
Чистая прибыль (убыток)	7418,4	7968	9888

Приложение В

(обязательное)

Горизонтальный анализ баланса, тыс.руб.

Наименование	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
1. Внеоборотные активы					
1.1. Основные средства	125962	129606	131250	5288	1,04
1.2. Нематериальные активы	7414	6494	5111	-2303	31,07
1.3. Прочие внеоборотные средства	457	460	453	-4	0,79
ИТОГО по разделу 1	133833	136560	136814	2981	1,02
2. Оборотные активы					
2.1. Запасы	25410	24502	25630	220	1,01
2.3. Дебиторская задолженность	4236	3621	2961	-1275	30,10
2.4. Краткосрочные вложения	231	234	102	-129	55,49
2.5. Денежные средства	9324	9002	11204	1880	1,20
ИТОГО по разделу 2	35241	37359	39897	4656	1,13
БАЛАНС	169074	173919	176711	7637	1,05
4. Капитал и резервы					
4.1. Уставный капитал	46452	46452	46452	0	0,00
4.2. Добавочный и резервный капитал	1185	1185	1185	0	0,00
4.3. Спец. фонды и целевые финансирования	645	539	702	57	1,09
4.4. Нараспределённая прибыль	4 423	4302	4502	79	1,02
ИТОГО по разделу 4	52 705	52478	52841	136	1,00
5. Долгосрочные пассивы	23564	24552	25987	2 423	1,10
ИТОГО по разделу 5	23 564	24552	25987	2 423	1,10
6.1. Заёмные средства	51 426	50982	48135	-3 291	0,94
6.2. Кредиторская задолженность	5 967	6021	7896	1 929	1,32
6.3. Прочие пассивы	35 412	39886	41852	6 440	1,18
ИТОГО по разделу 6	92 805	96889	97883	5 078	1,05
БАЛАНС	169 074	173919	176711	7 637	1,05

Приложение Г

(обязательное)

Вертикальный анализ баланса тыс.руб.

Наименование	Год			Изменение
	2016	2017	2018	
1. Внеоборотные активы	74,50	74,52	74,27	-0,23
1.1. Основные средства	4,39	3,73	2,89	-1,49
1.2. Нематериальные активы	0,27	0,26	0,26	-0,01
1.3. Прочие внеоборотные средства	79,16	78,52	77,42	-1,73
ИТОГО по разделу 1				
2. Оборотные активы	15,03	14,09	14,50	-0,53
2.1. Запасы	2,51	2,08	1,68	-0,83
2.3. Дебиторская задолженность	0,14	0,13	0,06	-0,08
2.4. Краткосрочные финансовые вложения	5,51	5,18	6,34	0,83
2.5. Денежные средства	20,84	21,48	22,58	1,73
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0
4. Капитал и резервы	27,47	26,71	26,29	-1,19
4.1. Уставный капитал	0,70	0,68	0,67	-0,03
4.2. Добавочный и резервный капитал	0,38	0,31	0,40	0,02
4.3. Спец. фонды и целевые финансирования	2,62	2,47	2,55	-0,07
4.4. Нараспределённая прибыль	31,17	30,17	29,90	-1,27
ИТОГО по разделу 4	13,94	14,12	14,71	0,77
5. Долгосрочные пассивы	13,94	14,12	14,71	0,77
ИТОГО по разделу 5	30,42	29,31	27,24	-3,18
6.1. Заёмные средства	3,53	3,46	4,47	0,94
6.2. Кредиторская задолженность	20,94	22,93	23,68	2,74
6.3. Прочие пассивы	54,89	55,71	55,39	0,50
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0

Приложение Д

(обязательное)

Горизонтальный анализ отчета о движении денежных средств,
тыс.руб.

Показатель	Год			Изменение	Темп роста
	2016	2017	2018		
1	2	3	4	5	6
Остаток денежных средств на начало	9402	9 324	9 002	-400	95,75
Движение денежных средств по текущей деятельности					
Средства, полученные от покупателей,	52236	62881	72961	20725	139,68
Прочие доходы	85	87	176	91	207,06
Денежные средства, направленные:	33 500	34575	38228	4 728	114,11
на оплату приобретенных товаров,	23910	24202	25430	1520	106,36
на оплату труда	5623	6352	7902	2279	140,53
на расчеты по налогам и сборам	3 967	4021	4896	929	123,42
на прочие расходы	345	96	225	-120	65,22
Чистые денежные средства от текущей деятельности	18 476	28297	34684	16 208	187,72
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности					
Выручка от продажи объектов основных средств	2041	3644	1644	-397	80,55
и иных внеоборотных активов					
Выручка от продажи ценных бумаг	1047	920	1383	336	132,09
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	231	232	102	-129	44,16
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	2857	4332	2925	68	102,38
Движение денежных средств по финансовой деятельности					
Погашение займов и кредитов (без процентов)	21411	32951	35407	13996	165,37
Погашение обязательств по финансовой аренде					
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	-21411	-32951	-35407	-13996	165,37
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств	-78	-322	2202	2 280	-2823,08
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	9 324	9 002	11204	1 880	120,16